

Grundprospektet godkändes av Finansinspektionen den 14 juni 2021 och är giltigt i tolv månader från detta datum. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Grundprospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter är inte tillämplig när Grundprospektet inte längre är giltigt.



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

Ledarbank

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)

Emissionsinstitut

SEK SECURITIES (AKTIEBOLAGET
SVENSK EXPORTKREDIT (publ))

DANSKE BANK A/S
DANMARK SVERIGE FILIAL

SKANDINAVISKA ENSKILDA
BANKEN AB (publ)

SWEDBANK AB (publ)

NORDEA BANK ABP

VIKTIG INFORMATION

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") avser Saab AB:s (publ) ("Bolaget") program för utgivning av obligationer i svenska kronor ("SEK" eller "kr") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år ("MTN-programmet" respektive "MTN"). Med "Koncernen" avses i detta Grundprospekt den koncern vari Bolaget är moderbolag. Med "Saab" avses i detta Grundprospekt, beroende på sammanhanget, Bolaget eller Koncernen. Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen") och är giltigt under en period om 12 månader per dagen för godkännandet av Grundprospektet. Efter dagen för Grundprospektet åtar sig Bolaget inte någon skyldighet att rätta eller uppdatera Grundprospektet med undantag för vad som följer av lag. 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" och 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 förenat 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 offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till grundprospekt i Prospektförordningen och/eller genom annat offentliggörande.

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

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

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

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

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

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av MTN i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i den Europeiska Unionen kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. I andra länder i EES som har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen och/eller i enlighet med varje relevant implementeringsåtgärd. I övriga länder i EES som inte har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med tillämpligt undantag i den nationella lagstiftningen. 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.

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

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

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", "planeras", "uppskattas" 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 abhängig 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
BESKRIVNING AV SAABS MTN-PROGRAM	4
Allmänt	4
Allmänna och slutliga villkor.....	4
Form av värdepapper samt identifiering.....	4
Status.....	4
Prissättning och avkastning.....	4
Kreditvärdering (Rating).....	5
Försäljning	5
Upptagande till handel på reglerad marknad	5
Marknadspris.....	5
Inlösen.....	5
Skatt	6
Preskription	6
Tillämplig lag.....	6
Behandling av personuppgifter	6
Produktbeskrivning	6
RISIKFAKTORER	9
Verksamhets- och branschrelaterade risker.....	9
Risker relaterade till värdepapperna	19
ALLMÄNNA VILKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER SAAB AB (PUBL) MTN-PROGRAM	21
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR.....	32
INFORMATION OM SAAB AB (PUBL).....	36
Emittentens företagsnamn och handelsbeteckning	36
Verksamhetsbeskrivning.....	36
Organisationsstruktur	38
Styrelsens oberoende	43
Övrig information om styrelse och koncernledning	44
Revision	44
Aktiekapital och större aktieägare	44
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	46
Finansinspektionens godkännande.....	46
Ansvar för prospektet.....	46
Beslut	46
Väsentliga avtal.....	46
Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden.....	46
Väsentliga förändringar sedan den 31 mars 2021	46
Information om trender	46
Rådgivare och intressekonflikter	47
Handlingar införlivade genom hänvisning.....	47
Tillgängliga handlingar	48
ADRESSER.....	49

BESKRIVNING AV SAABS MTN-PROGRAM

Allmänt

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

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

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

Allmänna och slutliga villkor

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

Form av värdepapper samt identifiering

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

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

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.

Prissättning och avkastning

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

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

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. En kreditvärdering är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Den som avser att investera i Lån bör inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring.

Bolaget har per dagen för detta Grundprospekt ingen kreditrating.

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.

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.

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

Marknadspris

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

Inlösen

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

MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare

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

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.

Preskription

Fordran på kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Fordran på ränta preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. Om fordran preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning av sådan fordran Bolaget. 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 bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott i preskriptionslagen (1981:130).

Tillämplig lag

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

Behandling av personuppgifter

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

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.

MTN med fast ränta

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen på utestående nominellt belopp från Lånedatum till Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Rönteförfalldag 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 Rönteförfalldag för fast ränta avses den sista dagen i varje Rönteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Rönteförfalldag anses närmast påföljande Bankdag om inte annat föreskrivs i Slutliga Villkor.

MTN med rörlig ränta (FRN)

Om MTN i Slutliga Villkor anges vara MTN med rörlig ränta ska räntan på det utestående beloppet beräknas periodvis utifrån den rörliga 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 beräkningssätt.

Med Rönteförfalldag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Rönteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Rönteförfalldag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rönteförfalldagen 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.

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

Information enligt Benchmarkförordningen

På dagen för detta Grundprospekt tillhandahålls (i) STIBOR av Swedish Financial Benchmark Facility (ett dotterbolag till Global Rate Set Systems) och (ii) EURIBOR av European Money Markets Institute. På dagen för detta Grundprospekt är administratören av EURIBOR, men inte administratören av STIBOR, inkluderad i det register över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av ESMA i enlighet med art. 36 i förordning (EU) 2016/1011 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat ("**Benchmarkförordningen**"). European Money Markets Institute är registrerad sedan den 2 juli 2019. Såvitt Bolaget känner till vid tidpunkten för godkännandet av detta Grundprospekt är övergångsbestämmelserna i artikel 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilken Swedish Financial Benchmark Facility ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering (eller ansöka om likvärdighet, erkännande eller godkännande om referensvärdet tillhandahålls av en administratör som är belägen i tredjeland).

Dagberäkning av rönteperiod

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

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

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

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

RISKFAKTORER

I detta avsnitt beskrivs och diskuteras riskfaktorer som är väsentliga för Saab, vilket inkluderar Saabs omvärlds- och politiska risker, strategiska risker, verksamhetsrisker, finansiella risker, risker relaterade till regelefterlevnad och risker relaterade till MTN samt risker relaterade till vissa räntekonstruktioner av MTN. Saabs bedömning av respektive riskfaktors väsentlighet är baserad på sannolikheten för att risken realiserar och den förväntade negativa omfattningen av risken om den skulle realiserar. Beskrivningen av riskfaktorerna är baserad på tillgänglig information och uppskattningar gjorda per dagen för detta Grundprospekt.

Riskfaktorerna har delats in i kategorier och de riskfaktorer som har bedömts mest väsentliga presenteras först inom respektive kategori. Efterföljande riskfaktorer i respektive kategori har inte rangordnats. I de fall en riskfaktor kan sorteras under mer än en kategori förekommer riskfaktorn endast i den kategori som bedömts mest relevant för den aktuella riskfaktorn.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Omvärlds- och politiska risker

Geopolitiska och makroekonomiska förhållanden

Cirka 90 procent av Saabs omsättning utgörs av försäljning av försvarsmateriel, som regleras av nationella lagar och förordningar samt internationella överenskommelser, och mer än hälften av den totala försäljningen är internationell. Saab är därför beroende av goda och stabila politiska och mellanstatliga relationer runt om i världen och nationella prioriteringar. Efterfrågan på försvarsmateriel och därmed Saabs produkter och system är beroende av att stater har politiskt mandat och vilja samt statsfinansiell möjlighet att göra försvarsinvesteringar. Försvarsindustrin påverkas således av en rad makroekonomiska faktorer, som exempelvis tillväxttakten i den globala ekonomin, handelshinder och valutakursförändringar. Svaga statsfinanser, försämrade makroekonomiska förhållanden, budgetunderskott, minskade försvarssatsningar, nedrustning av försvar eller staters förändrade prioriteringar när det gäller allokering av försvarsresurser riskerar leda till att efterfrågan på försvarsmateriel minskar. Därtill kan en upphandlande stat välja att köpa in försvarsmateriel från inhemska försvarsleverantörer eller försvarsleverantörer hemmahörande i en allierad stat eller en stat med vilken den beställande staten har en viktig politisk eller affärsmässig relation, vilken kan påverka Saabs exportmöjligheter negativt.

Saabs verksamhet är vidare exponerad för risker relaterade till geopolitisk oro och instabilitet till följd av exempelvis förändrade hotbilder, krig, diplomatiska kriser, terrorism, regionala och/eller gränsöverskridande konflikter, naturkatastrofer, epidemier, pandemier och strejker samt andra geopolitiska förhållanden i de jurisdiktioner där Saab bedriver sin internationella verksamhet. Geopolitiska faktorer och händelser kan påverka staters möjligheter och vilja att investera i försvarsmateriel negativt. Saabs orderstock består till stor del av kontrakt med en ordersumma överstigande 1 000 MSEK och som ska levereras över flera år. Om en stor andel av Saabs kontrakt skulle avbrytas, förändras eller omförhandlas till följd av att flertalet av Saabs kunders vilja eller möjlighet att investera i försvarsmaterial påverkats negativt av geopolitiska faktorer, skulle det medföra minskade intäkter och/eller försämrade lönsamhet för Saab.

Den pågående smittspridningen av Covid-19 har sedan våren 2020 orsakat väsentligt negativa effekter på världsekonomin och medför fortsatt osäkra ekonomiska framtidsutsikter för en rad marknader. Trots att Saab har en orderstock med långa åtaganden och där större delen av produktionen inom den försvarsrelaterade verksamheten har kunnat fortskrida under pandemin, har Saabs verksamhet erfarit negativa effekter på grund av Covid-19. För Saab är osäkerheten kring Covid-19 framförallt kopplad till störningar i leverantörskedjan, nedstängningar i samhället, erhållande av nya beställningar och marknadsförutsättningarna inom den civila verksamheten. I de verksamheter där efterfrågan minskat pågår översynen av kapacitet inklusive bemanning. Vidare har pandemin haft en negativ påverkan på produktionsförmågan vid vissa av Bolagets verksamheter utanför Sverige, och risken för bredare påverkan i Koncernen kvarstår. På grund av den utdragna pandemin och den långsamma globala återhämtningen ser Saab fortsatta risker relaterat till effekterna av Covid-19. Exempelvis kan Saab till följd av Covid-19 erfarit en lägre orderingång på grund av begränsningar i möten samt resande, en reducerad tillgång till komponenter samt subsystem från underleverantörer samt en högre sjukfrånvaro bland Saabs medarbetare och störningar av Saabs egen verksamhet som leder till att leveranser samt kontraktsmilstolar inte nås i tid. Ett annat exempel är att efterfrågan på Saabs produkter relaterade till den civila flygindustrin fortsatt påverkas väsentligt negativt till följd av det minskade civila flygresandet. Givet störningen i världsekonomin, löper Saab risken att leverantörskedjor och erhållande av nya beställningar inverkas väsentligt negativt på grund av exempelvis produktionsstörningar, minskad efterfrågan, begränsad ekonomisk aktivitet och svåröverskådliga ekonomiska osäkerheter till följd av Covid-19.

I vilken utsträckning negativa förändringar i det geopolitiska och makroekonomiska läget fortsatt kan påverka Saab är osäkert, men utgör en betydande risk för ogynnsam efterfrågan på Saabs produkter och därmed intäkter och resultat.

Regulatoriska risker hänförliga till övervakning och tillstånd

Den största delen av Saabs export sker från Sverige där Inspektionen för strategiska produkter (ISP) på uppdrag av regeringen dels avgör vilket krigsmateriel Saab får tillverka, marknadsföra och sälja, dels avgör vilka länder Saab får exportera till och samarbeta med. Saabs totala försäljning uppgick till 35 431 MSEK under 2020, varav 64 procent av den totala försäljningen exporterades till marknader utanför Sverige. Den svenska exportkontrollagstiftningen är uppbyggd som en förbudslagstiftning och export av krigsmateriel får endast ske efter tillstånd från ISP. Utöver det svenska regelverket har EU:s gemensamma ståndpunkter avseende vapenembargon till vissa länder och FN:s vapenhandelsfördrag betydelse för om ISP och regeringen får bevilja ett tillstånd för export. Sedan 2018 gäller dessutom att mottagarlandets demokratiska status är ett villkor som ISP ska ta hänsyn till vid beviljande av tillstånd.

Därtill omfattas vissa av Saabs civila och kommersiella produkter, inklusive eventuell mjukvara och teknologi, av reglerna om exportkontroll avseende produkter med dubbla användningsområden. När Saab säljer en produkt som innehåller komponenter eller system som har tillverkats av en utländsk leverantör måste dessutom tillstånd ofta erhållas i enlighet med exportkontrollagstiftningen i den leverantörens hemland. Utöver de två exportkontrollregelverken avseende krigsmateriel och produkter med dubbla användningsområden behöver Saab även beakta sanktionslagstiftning och liknande reglering som förbjuder export eller handel med vissa parter, företag eller länder. Detta gäller såväl EU:s sanktionslistor som listor som upprättas av andra länder. Om Saab köper en reservdel från USA får den inte exporteras i strid mot USA:s

exportkontrollagstiftning eller till en part som återfinns på vissa av USA:s exportkontrollistor.

Om Saab överträder något villkor i ett beviljat tillstånd för tillverkning respektive marknadsföring av försvarsmateriel eller exporterar eller marknadsför försvarsmateriel utan tillstånd riskerar det leda till straffrättsliga och administrativa sanktioner samt skada Saabs anseende och leda till väsentliga böter, dels till följd av brott mot svenska regler, dels till följd av brott mot andra länders regelverk. Vid allvarliga överträdelser kan ytterst ett tillstånd från ISP komma att återkallas. Om Saabs tillstånd att tillverka och tillhandahålla krigsmateriel skulle återkallas för viss tid eller slutligt skulle Saab kunna tvingas lägga ned hela eller delar av sin verksamhet. I vilken utsträckning en överträdelse från Saabs sida, eller oförutsedda lagändringar eller inkonsekvent tillämpning av befintliga lagar och regler kan påverka Saab är osäkert, men utgör en betydande risk för ökade kostnader och minskade intäkter för Saab.

Strategiska risker

Utveckling och introduktion av nya högteknologiska system och produkter

Saabs framgång är beroende av dess förmåga att utveckla, tillverka och leverera innovativa produkter och lösningar och lansera dem till marknaden i rätt tid och till konkurrenskraftiga priser. Det finns dock en risk att Saab inte på ett framgångsrikt sätt lyckas identifiera marknads behov samt tillväxtnöjligheter, teknologiska skiften och förändrade trender samt ytterligare användningsområden för befintlig teknik för att möta kundernas behov. Om Saab i stor omfattning skulle misslyckas med att utveckla nya produkter och teknologier som uppfyller marknads förväntningar och kundernas krav skulle det ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs förmåga att generera intäkter och således påverka Saabs omsättning negativt.

Historiskt har en stor del av Saabs produktförnyelse skett i samarbete med den svenska Försvarsmakten och Försvarets Materielverk (FMV) och i samarbete med andra nationer. Om nämnda samarbeten för produktförnyelse helt eller delvis skulle avslutas finns det en risk att Saabs förmåga att förnya sitt produktutbud på ett sätt som motsvarar kundernas behov försämras, vilket kan påverka efterfrågan för Saabs framtida produktutbud negativt.

Vidare har Saab investerat och kapitaliserat, och kommer i framtiden att investera och kapitalisera, betydande belopp i forskning och utveckling. Aktivering av forskning- och utvecklingsutgifter som tillgång i balansräkningen kräver att Saab gör bedömningar av produkters och systems förväntade tekniska och kommersiella värde. Om Saab gör felaktiga bedömningar av en produkts eller ett systems framtida tekniska eller kommersiella värde eller om Saab av någon annan anledning inte lyckas sälja en produkt eller ett system där Saab har aktiverat utvecklingsutgifter för forskning och utveckling finns det en risk att Saab tvingas skriva ned värdet av de aktiverade utvecklingsutgifterna. Utgifter för egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling under 2020 uppgick till 2 450 MSEK, varav 1 353 MSEK har aktiverats. Vid utgången av 2020 uppgick det totala värdet av aktiverad forskning och utveckling till 5 699 MSEK. Det finns en risk att uppskattningen och bedömningen av det framtida positiva kassaflödet dessa investeringar förväntas generera avviker från det faktiska utfallet. I vilken utsträckning nedskrivningar och/eller justeringar kan påverka Saab är osäkert, men utgör en betydande risk för negativ påverkan på Saabs tillgångsportfölj och resultat.

Det finns också en risk att konkurrenter utvecklar nya produkter eller teknologier, så kallade disruptive technologies, som medför att Saabs produkter uppfattas som obsoleta. Om Saabs utvecklingsprojekt misslyckas i stor utsträckning eller om Saabs nya produkter, system och teknologier inte erhåller marknads eller kundernas acceptans eller uppfyller deras krav kommer Saabs möjligheter att vinna avtal och nya kunder att försämrats, vilket kan ha en väsentlig negativ påverkan på Saabs intäkter och omsättning.

Partnerskap, samarbeten och internationella etableringar

Saab är samarbetspart och del i flera viktiga partnerskap, däribland Saabs utvecklingssamarbete med Boeing avseende skolflygplanet T-7 till det amerikanska flygvapnet och Saabs samarbete med Raytheon för utveckling av ny ammunition till Carl-Gustaf-systemet. Saab har investerat och kan komma att fortsätta investera i särskilda strategiska utvecklingsprojekt med tredje parter, bland annat till följd av regulatoriska begränsningar i vissa länder där det uppställs krav på inhemskt ägande eller i enlighet med åtaganden i kontrakt. Joint ventures och andra avtals- och/eller bolagsrättsliga samarbetsformer kan kräva enhälligt godkännande av samtliga parter vid viktiga beslut. Skilda åsikter bland samarbetspartners kan innebära försenade beslut eller misslyckanden med att komma överens i viktiga frågor. Saab har inte majoritetskontroll över alla sina partnerskap och samarbetsbolag, bland annat eftersom många länder förbjuder utländska ägare från att ha majoritetskontroll i bolag inom försvarsbranschen, vilket innebär en ökad risk för att Saab inte håller med om vissa åtgärder eller beslut och inte kan kontrollera hur andra parter agerar. Om dessa parter inte uppfyller sina åtaganden gentemot Saab eller tredje parter, begår överträdelser av lagar och regler eller på annat sätt agerar otillbörligt, om samarbetet eller partnerskapet fungerar otillfredsställande eller om oenighet rörande parternas respektive rättigheter och skyldigheter uppstår kan det ha en väsentlig negativ inverkan på partnerskapet eller samarbetet i fråga. En sådan väsentlig negativ påverkan kan minska lönsamheten av befintliga partnerskap och samarbeten samt försämra Saabs anseende vilket skulle begränsa möjligheterna för Saab att etablera framtida samarbeten och partnerskap.

Vidare har Saab – till följd av vissa regler om säkerhetsklassning av militära hemligheter – begränsad insyn i vissa av sina utländska dotterbolags verksamheter. Partnerskap eller utländska dotterbolag i vilkas verksamhet Saab inte har full insyn i exponerar Saab för risker relaterade till att sådana partnerskap eller bolag överträder avtalsvillkor eller regulatoriska krav utan att Saab har möjlighet till kontroll och hantering. Saabs begränsade möjligheter att kontrollera vissa av sina utländska dotterbolag och hantera eventuella överträdelser innebär att Saab exponeras för risker i form av väsentliga kostnader vid eventuella överträdelser av avtalsvillkor eller regulatoriska krav från något och/eller några av Saabs utländska dotterbolag.

Informationshanterings- och cyberrelaterade risker

Saab hanterar information som är av central betydelse för Saabs kunders verksamhet och – i många fall – av betydelse för nationers säkerhet. Informationshanteringsrisken för Saab består i att information kommer i fel händer genom exempelvis felaktig hantering, intrång i IT-system eller manipulerande kommunikationsvägar. Cyberhot är en risk som har ökat under senare år till följd av att Saabs produkter innehåller en stor mängd mjukvara och försvarshemligheter. Traditionellt sett har militära system hanterat cyberhoten genom att inte vara uppkopplade mot civila nätverk. Detta är inte längre fallet vilket gör att exponeringen mot cyberrelaterade risker har ökat.

Cyberrelaterade risker kan även orsakas av bland annat brist på kontroll vid interna processer, anställdas överträdelse av interna policyer, avsiktligt eller omedvetet

informationsläckage, avbrott eller tekniskt fel vad gäller IT-system, datanätverk och telekommunikationssystem, mekaniska fel eller fel i utrustning, mänskliga misstag, naturkatastrofer, strömavbrott, säkerhetsintrång eller illvilligt agerande av tredje man. Om ovan nämnda och andra cyberrelaterade risker skulle inträffa kan det leda till förlust av viktig data, informationsläckage och produktionsstörningar vilket skulle ha en väsentlig negativ påverkan på Saabs anseende och förtroende bland Saabs kunder. Därutöver kan informations- och cyberrelaterade skador leda till ökade kostnader för Saab för intern problemhantering och även för kompensationer för kunder vilka lidit ekonomisk skada till följd av exempelvis informationsläckage.

Risker relaterade till att attrahera och behålla kompetens

Saab är verksam inom en högteknologisk bransch med komplexa och teknologiska utmaningar, vilket medför att verksamheten är beroende av särskild nyckelkompetens med vissa typer av utbildningar och/eller erfarenheter. Utbudet av sådan nyckelkompetens lämpad för viktiga funktioner och uppdrag inom Saabs verksamhet är begränsat. Saabs framtida konkurrenskraft är därmed beroende av att globalt kunna attrahera och behålla medarbetare och ledande befattningshavare med nyckelkompetenser inom exempelvis flertalet teknikområden, produktion, IT-säkerhet, affärsutveckling och projekthantering. Eftersom Saab verkar inom försvarssektorn finns det regelverk gällande försvarssekretess som kan vara begränsande vid rekryteringar. Saabs verksamhet är också beroende av att personalen kompetensutvecklas. På grund av konkurrens om medarbetare och för att undvika brist på kompetens kan Saab behöva öka sina löner och ersättningar, som totalt uppgick till 14 667 MSEK år 2020. I vilken utsträckning ökad konkurrens om medarbetare och ökade personalkostnader kan påverka Saab är osäkert, men utgör en risk för negativ påverkan på Saabs verksamhet och resultat.

Verksamhetsrisker

Genomförandet av långa kundprojekt och värdering av tillgångar

Saabs verksamhet präglas av mångåriga komplicerade utvecklingsuppdrag i teknologisk framkant, som i vissa fall även innebär industrisamarbeten med kundländerna. Vid avtalens ingående finns i vissa fall inte någon produkt framtagen. Avtalen ingås även ofta med en fastpriskomponent vilket kan innebära en risk för felaktig prissättning om kostnaderna för genomförandet inte uppskattas på ett adekvat sätt. Risken i långa kundprojekt består i att Saab inte lyckas genomföra eller leverera högteknologiska kostnadseffektiva lösningar i enlighet med kontraktet eller inte lyckas genomföra eller implementera de industrisamarbeten som Saab har åtagit sig. Detta kan resultera i att åtagandet inte fullgörs eller att Saab ådrar sig väsentligt högre kostnader än anteciperat för genomförandet vilket kan ha en väsentlig negativ påverkan på Saabs kassaflöde och lönsamhet. Det finns även en risk att Saab inte förmår leverera produkten i rätt tid eller att produkten eller teknologin i produkten blir föråldrad under projektets löptid.

Saab tillämpar successiv vinstavräkning för större delen av långa kundprojekt. Bedömning av totala kostnader inklusive bedömningar av tekniska och kommersiella risker är kritiskt vid successiv vinstavräkning och avsättningar för förlustkontrakt samt vid värdering av varulager. Ändrade bedömningar av projektens totala kostnader kan få retroaktiva resultateffekter. Om Saab i stor omfattning felaktigt skulle uppskatta vinstmarginaler i långa projekt och redovisningen av långa kundprojekt därför skulle avvika från det verkliga värdet, skulle det ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs resultat. Vid avtal som löper över flera år kan det vara svårt för Saab att bedöma när ett kundavtal kommer att generera intäkter och kassaflöde. En projektstruktur där Saab befinner sig i utvecklingsfasen i många stora projekt kan påverka Saabs kassaflöde

negativt, vilket riskerar få en väsentlig negativ inverkan på Saabs likviditet. I vilken utsträckning ett eventuellt misslyckande från Saabs sida att leverera enligt ingångna kontrakt eller felaktigt uppskattade vinstmarginaler för långa projekt kan påverka Saab är osäkert, men utgör en betydande risk för negativ påverkan på Saabs anseende, kassaflöde och lönsamhet.

Beroende av nya kontrakt och ökad konkurrens

En stor andel av Saabs intäkter kommer från ett begränsat antal kunder och relativt få kontrakt. Under 2020 hade Saab tre kunder som svarade för tio procent eller mer av Saabs försäljningsintäkter. Saab är beroende, för att upprätthålla vinst och tillväxt, av att vinna nya kontrakt och till viss del att förnya befintliga kontrakt. Om Saab inte förmår vinna nya större avtal eller förnya större befintliga avtal eller om Saab misslyckas med att prognostisera när och i vilken omfattning nya upphandlingar kommer att ske riskerar det ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs verksamhet. Den europeiska marknaden – inklusive Sverige – är Saabs viktigaste marknad. Saabs försäljning i Europa uppgick till 18 901 MSEK under 2020, varav 12 662 MSEK skedde till den svenska marknaden. Saab bedömer att Sverige under många år framöver kommer att stå för en stor andel av Saabs utvecklingskontrakt avseende bland annat stridsflyg, missil- och undervattenssystem. Till följd av omfattande säkerhetskrav samt att olika länder försöker skydda sin försvarsindustri kan det även vara utmanande för Saab att vinna kontrakt på den internationella marknaden.

Därutöver är konkurrensen på den militära försvarsmarknaden samt på den civila flygplans- och säkerhetsmarknaden hård. Den svenska exportkontrollagstiftningen är mycket rigorös jämfört med exportkontrollagstiftningen i vissa andra länder, vilket medför att Saab kan behöva uppfylla strängare krav för att kunna exportera sina produkter och system jämfört med vissa konkurrenter eller inte har samma möjligheter att erhålla nödvändiga exporttillstånd. Ökad konkurrens kan leda till prispress och minskade marginaler och till att det blir svårt för Saab att vinna och behålla marknadsandelar. Saabs beroende av att förnya och vinna nya kontrakt, kombinerat med en ökad konkurrens på den militära försvarsmarknaden utgör en betydande risk för Saabs verksamhet och kan ha en negativ påverkan på Saabs intäkter, lönsamhet och resultat.

Risker relaterade till fel och brister i produkter och system

Saab är exponerat för risker, krav och kostnader bland annat relaterade till att levererade produkter och tjänster inte uppfyller lagar, regler och myndighetsbeslut avseende exempelvis flyg- och sjösäkerhet eller avtalade kundkrav samt det ansvar för skada på person eller egendom som följer av lag eller ingångna avtal. Vid sådana händelser kan Saab tvingas lägga ned omfattande resurser. Exempelvis kan ett fel i ett flygplan eller en komponent i ett flygplan föranleda att hela flottan i vilken den felaktiga komponenten ingår måste markställas, undersökas och eventuellt åtgärdas samt eventuella skadelidande kompenseras. Vidare kan ovan nämnda situationer också stoppa eller försena lanseringen av nya produkter, leda till att befintliga och potentiella kunder ifrågasätter säkerheten och kvaliteten i Saabs produkter samt skada Saabs anseende. Om anseendet för någon av Saabs produkter skadas kan det leda till att Saab förlorar kunder och ordrar. I vilken utsträckning fel och brister i Saabs levererade produkter och system kan påverka Saab är osäkert, men utgör en betydande risk för Saabs verksamhet och för ökade kostnader och minskade intäkter för Saab.

Produktions- och leverantörsrelaterade risker

Saab kan erfara störningar i dess anläggningar till följd av exempelvis extrema väderförhållanden, brand, stöld, systemfel, naturkatastrofer, terroristattentat, mekaniska

fel eller utrustningshaveri. Saab är därtill beroende av leveranser från sina underleverantörer när det gäller delsystem, produkter, komponenter och tillhörande verksamhetsutrustning för att Saab ska kunna bedriva sin verksamhet. För vissa delsystem eller komponenter är Saab beroende av leverans av en enda eller endast ett fåtal leverantörer och tillverkare. Om Saab skulle tvingas byta ut en leverantör skulle det kunna leda till betydande kostnader och arbete för att utvärdera och certifiera en ny leverantör. Vidare riskerar ökade ingångspriser på råvaror och el, eller ett långvarigt avbrott i tillgången på råvaror, insatsvaror och material få allvarliga konsekvenser på Saabs lönsamhet och tillverkning. Sammantaget riskerar ett avbrott i Saabs produktion eller leverantörskedja leda till kapacitetsbegränsningar, produktionsavbrott, försenade leveranser, prisökningar samt kvalitetsproblem, vilket skulle medföra att det blir svårt för Saab att leverera i enlighet med sina åtaganden. Om sådana avbrott i produktion skulle inträffa i större omfattning skulle det ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs verksamhet och finansiella ställning.

Finansiella risker

Likviditet- och refinansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för att inte kunna uppfylla betalningsförpliktelser till följd av otillräcklig likviditet. Om Saab inte lyckas fullgöra befintliga finansiella förpliktelser i tid kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs verksamhet, resultat och finansiella ställning. Tillgång till finansiering är en fundamental förutsättning för Saabs verksamhet. Saab hade per den 31 december 2020 en nettoskuld om 4 273 MSEK och låneportföljen bestod framförallt av medel- och långfristiga lån samt därtill kopplade räntederivat. Tillgången till finansiering påverkas bland annat av finansiell ställning samt allmänna förutsättningar på bank- och kapitalmarknaden. Om Saab på grund av rådande villkor på bank- och kapitalmarknaden eller av annan anledning, inte kan refinansiera sina existerande krediter eller erhålla ytterligare finansiering på villkor som är godtagbara för Saab kommer det ha en negativ inverkan på Saabs likviditet och finansiella ställning. I vilken utsträckning likviditets- och refinansieringsrisken kan påverka Saab är osäkert, men utgör en betydande risk för Saabs förmåga att uppfylla sina betalningsförpliktelser.

Valutarisk

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

- Resultatet påverkas när intäkter från försäljning och kostnader för varor och tjänster är i andra valutor än den funktionella valutan (ekonomisk och transaktionsexponering).
- Resultatet eller det egna kapitalet påverkas när de utländska koncernföretagens resultat, tillgångar eller skulder omräknas till SEK (omräkningsexponering).
- Det finns en risk att resultatet påverkas av nedskrivningsprövningar avseende icke säkrade framtida kassaflöden i utländsk valuta i förlustkontrakt (nedskrivningsprövning).

Saab genererar intäkter och produktionskostnader och har utestående skulder denominerade i utländska valutor. Exempelvis utgjorde försäljning till andra länder än Sverige 64 procent av Saabs omsättning under 2020. Eftersom en stor del av Saabs produktion sker i Sverige med kostnaderna denominerade i SEK medför detta att Saab

har stor nettoexponering mot utländska valutor. De huvudsakliga kontraktvalutorna i Saabs totala orderstock om 99 816 MSEK per den 31 december 2020 är SEK, USD, EUR och GBP. Av den totala orderstocken är 64 procent i fasta priser med eller utan indexklausuler och resterande 36 procent innehåller rörliga priser med index- och/eller valutaklausuler. Saab säkrar valutaexponeringen i orderstocken samt transaktionsrisken avseende ramavtal med valutaderivat. Effekten av en valutakursförändring på +/- 10 procent skulle påverka marknadsvärdet på derivaten med 849 MSEK. Saab är således exponerad mot valutakursrörelser i förhållande till SEK. I vilken utsträckning relativa förändringar i valutakurser kan påverka Saab är osäkert, men kan ha en väsentlig inverkan på Saabs rörelseresultat, balansräkning och kassaflöden.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att Saab påverkas negativt av förändringar i räntenivån. Saab är exponerat för ränterisk när marknadsvärdet på vissa poster i rapporten över finansiell ställning påverkas av förändringar i underliggande räntor. Saab har både räntebärande tillgångar och räntebärande skulder, varav några med rörlig ränta. Saab är därför exponerat för risker hänförliga till förändringar i marknadsräntorna. Saabs låneportfölj under 2020 bestod av lån och räntederivat, med varierande durationer och räntebindningar samt säkringar. En förändring av marknadsräntor med +/- 0,10 procentenheter skulle påverka Saabs finansiella kostnader med cirka +/- 0,5 MSEK och övrigt totalresultat med +/- 16 MSEK, beräknat utifrån Saabs låneportfölj per den 31 december 2020. Vid förändringar i marknadsräntorna påverkas även Saabs finansnetto. Förändringar i räntor till följd av marknadsförändringar kan ha en väsentlig påverkan på Saabs kostnader för finansiering och tillgång till likviditet.

Kredit- och motpartsrisk

Saab exponeras i den löpande verksamheten för kreditrisker utifrån transaktioner med motparter i form av kunder, leverantörer och finansiella aktörer. Kreditrisken i en transaktion utgörs av risken att motparten inte uppfyller sina kontraktuella åtaganden på grund av oförmåga att betala. Kommersiella kreditrisker utgörs av utestående kundfordringar samt förskott lämnade till leverantörer. Per den 31 december 2020 uppgick Saabs utestående kundfordringar till 4 062 MSEK och per samma datum uppgick nedskrivningar för förväntade kreditförluster på kundfordringar och avtalstillgångar till 103 MSEK, vilket motsvarar 2,5 procent av den totala kundfordringsstocken. Nedskrivningsbeloppet var i sin helhet hänförligt till kundfordringar.

Saab har i enlighet med underliggande kontrakt låtit utfärda bankgarantier till kunder till ett värde av 15 465 MSEK per den 31 december 2020. Dessa garantier är till största delen ej villkorade garantier (så kallade on demand-garantier). Om en kund av någon anledning begär utbetalning (on demand) under en garanti tvingas Saab i direkt anslutning betala ut motsvarande belopp till den utfärdande banken. Om omfattningen av begärda utbetalningar blir stor skulle det få en väsentlig negativ inverkan på Saabs kassa, och beroende på utfallet av den slutliga regleringen av garantin kan det även få en negativ effekt på Bolagets resultat och framtida finansiella ställning. Då garantierna avser svensk export har den utfärdande banken möjlighet att minska sin motpartsrisk genom att ansöka hos Exportkreditnämnden (EKN) om att EKN delar en del av bankens risk. I det fall EKN inte skulle ha möjlighet att riskdela de belopp som Saabs relationsbanker önskar, kan prisbildningen på garantier förändras och garantier kan behöva anskaffas hos nya banker eller via andra finansiella parter och marknader. Skulle det uppstå problem att över huvud taget ställa ut garantier kan det påverka Saabs möjlighet att uppfylla kunders önskemål i möjliga nya transaktioner och därigenom möjligheterna till förskott, vilket skulle ha en negativ inverkan på Saabs operationella kassaflöde.

Pensionsåtaganden

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning avser avgifts- och förmånsbestämda pensioner. Saabs pensionsåtaganden är omfattande, avsättning för pensionsåtaganden per den 31 december 2020 uppgick till 6 445 MSEK. Ökad livslängd samt löne- och pensionsinflation kan komma att höja de framtida utbetalningar som ska göras enligt de förmånsbestämda pensionsplanerna. Saab har avsatt medel för förmånsbestämda pensionsutbetalningar i en pensionsstiftelse. En låg avkastning på stiftelsetillgångarna, tillsammans med en ökad livslängd, riskerar att medlen från stiftelsetillgångarna inte är tillräckliga för att täcka framtida pensionsutbetalningar. Diskonteringsräntan och inflationsantaganden som används för att beräkna pensionsutfästelsens nuvärde kan variera, vilket påverkar värderingen av den förmånsbestämda förpliktelsen i redovisningen. Diskonteringsräntan påverkar även kostnaden som redovisas under finansiella poster och servicekostnader. Det finns en risk att tillgångarna i stiftelsen, vilka är långsiktiga till sin natur, inte helt överensstämmer i tid och belopp med åtagandena i planerna, vilket kan leda till att Saab måste, eller väljer att, tillskjuta ytterligare medel. Slutligen riskerar lägre avkastning på stiftelsens tillgångar, förändringar i marknadsvärden, räntefluktuation, inflationsförändringar och negativa förändringar i andra väsentliga aktuariella antaganden påverka Saabs nettopensionsförpliktelser och därmed öka finansieringsbehovet. I vilken utsträckning ökade kostnader relaterade till pensionsåtaganden kan påverka Saab är osäkert, men utgör en risk för Saabs resultat.

Risker relaterade till regelefterlevnad

Compliancerisker

Saab gör affärer över hela världen och har relationer med kunder och andra intressenter i alla världsdelar. Saabs verksamhet bygger på omvärldens förtroende i förhållande till kunder, leverantörer, medarbetare och inte minst i förhållande till det politiska systemet. Därför är etiska värden, transparenta affärsrelationer och regelefterlevnad av central betydelse för Saab. Saab är skyldig att följa lagar och regler samt fatta medvetna beslut om vilka globala standarder Saab ska leva upp till. Om Saab inte kan leva upp till kunders förväntningar på Saabs möjlighet att efterleva relevanta regelverk, riskerar det att påverka Saabs anseende gentemot Saabs kunder, anställda och andra parter med reducerade intäkter till följd. Förändringar i regelverk kan påverka framtida möjligheter att genomföra investeringar, alternativt medföra fördyringar, vilket leder till sämre framtida avkastning och ökade kostnader för regelefterlevnad.

Saab bedriver verksamhet i flera länder där det finns ökad risk för korruption och verkar inom en bransch där korruption förekommer. Saab kommunicerar och säljer sina produkter samt tjänster direkt till stater och myndigheter vilket också innebär en ökad risk för korruption. För att komma in på nya marknader anlitar Saab emellanåt marknadskonsulter och andra externa parter i försäljningsprocesser. Användandet av sådana marknadskonsulter har historiskt sett inneburit och kan i framtiden komma att innebära en ökad exponering för korruptionsrisker. De stora ekonomiska värden och den politiska dimensionen som ofta präglar försvarsaffärer innebär att antikorruption och handelsrestriktioner är centrala frågor för försvarsindustrin och prioriterade områden för Saabs hållbarhetsarbete. Om Saab sammankopplas med anklagelser eller utredningar om korruption och mutor kan Saabs varumärke påverkas negativt. Detta gäller även om anklagelserna är ogrundade eller om Saab inte är direkt involverat men associeras med marknadskonsulter eller andra leverantörer eller affärspartner som får anklagelser riktade mot sig. Överträdelse av anti-korruptionslagstiftning riskerar leda till omfattande böter liksom andra sanktioner av straffrättslig, civilrättslig eller administrativ art. I vilken utsträckning brott mot regelefterlevnad kan påverka Saab är oklart, men utgör en

betydande risk för negativ inverkan på Saabs anseende bland kunder och långivare med minskade intäkter och svårigheter att erhålla finansiering som följd.

Miljörättsliga risker

Saabs anläggningar omfattas av en mängd krav avseende miljö, hälsa och säkerhet. Vissa kemiska ämnen som Saab använder i verksamheten är förenade med risker för människa och miljö och är föremål för miljörättslig reglering och krav. Vissa av Saabs verksamheter är också tillstånds- eller anmälningspliktiga enligt miljöbalken. Exempelvis är Saabs tillverkning av flygplan och flygplanskomponenter tillståndspliktiga enligt miljöbalken. Tillståndsplikten följer av flygverksamhet, ytbehandlande verksamhet, tillverkning av artiklar av kompositmaterial, hantering av kemiska ämnen, vilka kan ha en betydande påverkan på människors hälsa och miljön. För att fortsätta, förändra eller utöka Saabs verksamhet kan Saab vara tvunget att förnya, ändra eller ansöka om nya tillstånd. Lagstiftning avseende miljö, hälsa och säkerhet tenderar att bli strängare över tid, vilket riskerar att Saab kan tvingas ändra sin verksamhet för att behålla existerande eller erhålla nya tillstånd. Detta skulle medföra ökade investeringskostnader och riskera leda till förlorade intäkter. Överträdelser av villkor i något av Saabs tillstånd eller av miljörättsliga lagar och regler riskerar resultera i väsentliga böter och viten samt återkallelse av tillstånd eller leda till att förnyade tillstånd inte kan erhållas eller att anläggningar eller verksamheter måste läggas ned. I vilken utsträckning förändrade regelverk avseende miljö och hälsa, eller överträdelser av villkor för tillstånd eller miljörättsliga lagar, kan påverka Saab är oklart, men utgör en betydande risk för negativ inverkan på Saabs anseende, verksamhet och resultat.

Immateriella rättigheter

Saab äger eller innehar på annat sätt rättigheter till ett antal patent, varumärken och system. Saab innehar även licenser för att nyttja vissa system som tillhör tredje man och licensierar immateriella rättigheter och system till kunder. I vissa fall äger kunden, eller samäger tillsammans med Saab, delar av de immateriella rättigheterna till Saabs produkter. Export av dessa produkter kan således komma att kräva godkännande från den kunden. Om Saab inte erhåller godkännanden från andra rättighetshavare kan det leda till att Saab inte har möjlighet att exportera produkten eller systemet ifråga. I vilken utsträckning en oförmåga att på ett adekvat sätt skydda sina immateriella rättigheter, krav på licenssättning från parter som påstår att Saab nyttjar deras immateriella rättigheter, intrång i Saabs immateriella rättigheter eller överträdelser av villkor i de avtal enligt vilka Saab licensierar immateriella rättigheter och system till eller från externa parter kan påverka Saab är oklart, men utgör en betydande risk för Saabs verksamhet samt ökade kostnader och minskade intäkter för Saab.

Rättsliga och administrativa förfaranden

Saab är från tid till annan inblandat i civilrättsliga, arbetsmiljörelaterade, miljörättsliga och administrativa förfaranden som uppstår inom ramen för den löpande verksamheten, dels på initiativ från Saab vid till exempel nekade tillstånd eller intrång i Saabs immateriella rättigheter, dels på initiativ av myndigheter eller andra motparter, bland annat till följd av påståenden om att Saab felaktigt nyttjar annans immateriella rättigheter eller att Saabs levererade produkter och tjänster inte uppfyller lagar, regler och myndighetsbeslut avseende exempelvis flyg- och sjösäkerhet eller avtalade kundkrav, alternativt på grund av konkurrensprövningar i samband med förvärv. Saab kan också komma att bli föremål för krav från myndigheter, privatpersoner, bolag eller andra parter som begär ersättning för påstådd personskada, sakskada eller skada på naturen orsakad av föroreningar eller farliga ämnen som har åsamkats av Saabs verksamhet, anläggningar, fabriker eller produkter. Vid flygplans- och sjöolyckor samt militära olyckor kan Saabs

produkter också bli involverade i utredningar från Statens haverikommission och/eller Försvarmakten eller dess utländska motsvarigheter. Tvister och rättsliga förfaranden kan även uppstå om skattemyndigheter i relevanta jurisdiktioner gör bedömningar eller fattar beslut som skiljer sig från Saabs uppfattning och tolkning av skattelagstiftning, beskattningsavtal och andra skatterättsliga bestämmelser.

Att bemöta och hantera pågående, eller hot om, rättstvister samt statliga tillsynsändanden avseende Saabs efterlevnad av regulatoriska krav, oavsett om det rör Saabs produkter, verksamhet eller affärsrelationer, medför kostnader i form av arbetstid och andra resurser och kan störa den normala verksamheten. De finansiella, anseendemässiga och rättsliga konsekvenserna av sådana tvister och förfaranden är osäkra och utgör en betydande risk för Saab. En ogynnsam utgång av sådana tvister eller förfaranden skulle kunna leda till att Saabs möjligheter att bedriva och expandera sin verksamhet i vissa länder begränsas, och få en väsentlig negativ inverkan på Saabs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till värdepapperna

Risker relaterade till MTN

Risker med MTN:s status

Bolaget är inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, med undantag för skuld som utgör marknadslån. Eftersom Fordringshavare inte har någon säkerhet i Bolagets tillgångar kommer eventuella säkerställda borgenärer i Bolaget ha rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. I händelse av Saabs obestånd kommer därför Fordringshavare vara oprioriterade borgenärer, vilket medför en risk för att de inte får betalt för sina fordringar.

MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernbolag

Delar av Saabs intäkter härrör från olika bolag inom Koncernen. Bolaget är därför delvis beroende av övriga bolag inom Koncernen för att kunna erlægga betalningar under MTN. För att Saab ska kunna uppfylla betalningsförpliktelser under MTN fordras det därför att Koncernbolag har möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till Bolaget. MTN kommer inte att vara säkerställda och inget Koncernbolag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN. Saab och bolag inom Koncernen kommer därutöver att ha skulder till andra borgenärer som kan vara säkerställda. Om ett Koncernbolag blir föremål för konkurs kommer dess fordringsägare att ha rätt till full betalning av sina fordringar innan Saab, i egenskap av direkt eller indirekt aktieägare i relevant Koncernbolag har rätt till utbetalning av eventuella resterande medel. Eftersom sådana utdelningar kan vara nödvändiga för Saab att återbetala MTN innebär den strukturella efterställningen en risk för att Fordringshavare inte får betalt för sina fordringar.

Benchmarkförordningen

Processen för hur EURIBOR, STIBOR och andra referensräntor bestäms har varit omdebatterad på senare tid, vilket har resulterat i ett antal lagstiftningsåtgärder varav vissa redan implementerats och andra är på väg att implementeras. Det största initiativet på området är Benchmarkförordningen som trädde ikraft den 1 januari 2018 och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. Eftersom Benchmarkförordningen, per dagen för detta Grundprospekt, endast tillämpats en begränsad tidsperiod kan inte dess effekter och tillämpning fullt ut bedömas. Det finns

därför en risk att Benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas. Detta kan i sin tur exempelvis leda till ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Vidare kan de ökade administrativa kraven, och de därtill kopplade regulatoriska riskerna, leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensräntor, eller att vissa referensräntor helt upphör att publiceras. Om så sker för EURIBOR eller STIBOR, vilka kan tillämpas för viss MTN, skulle det kunna få negativa effekter på avkastningen för en innehavare av MTN.

Risker relaterade till vissa räntekonstruktioner av MTN

MTN med rörlig ränta

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

MTN med fast ränta

Investeringar i Bolagets MTN som löper med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar av den allmänna räntenivån. Exempelvis riskerar marknadsvärdet hos MTN med fast ränta att sjunka om marknadsräntorna stiger, eftersom marknadsvärdet på MTN som löper med fast ränta tenderar att utvecklas i inverterad riktning till rådande marknadsräntor. Därav kan investerare i MTN som löper med fast ränta förlora en del av sin investering. Längre löptid på värdepappren innebär typiskt sett högre risk och en höjning av den allmänna räntenivån generellt innebär därför att MTN kan minska i värde. Värdet på MTN är med anledning av ovan beskrivna koppling till marknadsräntornas utveckling till stor del beroende av förändringar i den allmänna räntenivån, vilket utgör en risk eftersom den allmänna räntenivån i viss utsträckning kan vara svår att förutsäga över tid.

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

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

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

1. DEFINITIONER

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

"Administrerande Institut"	enligt Slutliga Villkor, om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet;
"Affärsdag"	dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Bolaget och Utgivande Institut;
"Bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Emissionsinstitut"	AB SEK Securities ² , Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ) ^{3,4} , Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ) ⁵ samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program;
"EURIBOR"	den räntesats som publiceras av informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) och som utgör genomsnittet av de räntesatser som ca kl. 11.00 på aktuell räntebestämningdag erbjuds till ledande banker för depositioner i EUR på interbankmarknaden i Europa för aktuell period i EUR eller

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

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

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

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

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

	- om EURIBOR ej fastställs eller publiceras för viss period – Utgivande Institut (eller i förekommande fall Administrerande Institut) bedömning av den ränta som svenska affärsbanker erbjuder för aktuell periods utlåning av aktuellt belopp i EUR på interbankmarknaden i Europa;
”Euroclear Sweden”	Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, 101 23 Stockholm, Sweden;
”Europeiska Referensbanker”	fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut);
”Fordringshavare”	Den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN samt den som enligt bestämmelse om förvaltarregistrering är att betrakta som Fordringshavare;
”Justerat Lånebelopp”	det sammanlagda nominella beloppet av utelöpande MTN avseende visst Lån med avdrag för MTN som innehas av Bolaget eller annat bolag inom Koncernen;
”Kapitalbelopp”	enligt Slutliga Villkor, det belopp varmed Lån skall återbetalas;
”Koncernbolag”	varje företag som ingår i Koncernen utöver Bolaget;
”Koncernen”	den koncern i vilken Bolaget är moderbolag;
”Kontoförande Institut”	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
”Ledarbanken”	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ);
”Likviddag”	dag då likvidbeloppet skall betalas, normalt femte Bankdagen efter Affärsdagen;
”Lån”	varje lån av serie 100 för SEK och serie 200 för EUR – omfattande en eller flera MTN – som Bolaget upptar under detta MTN-program;
”Lånedatum”	enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;
”MTN”	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;
”Rambelopp”	SEK TIO MILJARDER (10.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid varje tid får vara utestående, varvid MTN i EUR skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Lån publiceras på Reuters sida ”SEKFIX=” (eller genom

sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan kurs inte publiceras – omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet enligt punkt 13.2;

- ”Referensbanker” (i) Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) tillsammans med varje annat emissionsinstitut under MTN-programmet eller (ii) om annat emissionsinstitut inte finns under programmet, Ledarbanken tillsammans med, vid var tidpunkt, ett antal större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar STIBOR och utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut);
- ”STIBOR” den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida ”SIOR” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade räntor för depositioner i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm – eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Emissionsinstitutets bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
- ”Utgivande Institut” enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits;
- ”Valuta” SEK eller EUR;
- ”VP-konto” Avstämningskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
- ”Återbetalningsdag” enligt Slutliga Villkor, dag då Kapitalbeloppet avseende Lån skall återbetalas.

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

2. REGISTRERING AV MTN

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

3. RÄNTEKONSTRUKTION

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

a) **Fast ränta**

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

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag 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 Ränteförfallodag 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 Ränteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Räntebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen 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 Ränteperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräklandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

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

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. PRESKRPTION

- 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**");
- a) godkännande av överenskommelse med Bolaget eller annan om ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av lånebeloppet, ändring av föreskriven valuta för Lånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor;
 - b) godkännande av galdenärsbyte; samt
 - c) godkännande av ändring av denna punkt 8.
- 8.9 Om Fordringshavarmöte sammankallats och den för beslutförhet erforderliga andel av Justerat Lånebelopp som Fordringshavarna representerar inte har uppnåtts inom trettio (30) minuter från utsatt tid för Fordringshavarmötet, skall mötet ajourneras till den dag som infaller en vecka senare (eller - om den dagen inte är en Bankdag - nästföljande Bankdag). Om mötet nått beslutförhet för vissa men inte alla frågor som skall beslutas vid mötet skall mötet ajourneras efter det att beslut fattats i frågor för vilka beslutförhet föreligger. Meddelande om att Fordringshavarmöte ajournerats och uppgift om tid och plats för fortsatt möte skall snarast tillställas Fordringshavarna genom Euroclear Swedens försorg. När ajournerat Fordringshavarmöte återupptas äger mötet fatta beslut, inklusive Extraordinärt Beslut, om Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp enligt den utskrift av avstämningsregistret som tillhandahålls

enligt punkt 8.5 (med beaktande av punkt 8.12). infinnen sig till mötet. Det återupptagna mötet skall inledas med att ordföranden upprättar en ny röstlängd (enligt samma principer som anges i punkt 8.5 och på grundval av nämnda utskrift av avstämningsregistret) Endast Fordringshavare som upptas i sådan ny röstlängd är röstberättigade vid mötet. Ett Fordringshavarmöte kan inte ajourneras mer än en gång.

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

9. UPPSÄGNING AV LÅN

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

- c) Bolaget inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller – om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varat i minst 15 Bankdagar, under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK ETTHUNDRAMILJONER (100.000.000), eller motvärdet därav i annan valuta; eller
- d) Bolaget inte inom 15 Bankdagar efter den dag då Bolaget mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti för annans lån eller betalningsförpliktelse rörande ansvarsförbindelse avseende annans lån, under förutsättning att summan av åtaganden under sådan borgen, garantier eller ansvarsförbindelse som berörs uppgår till minst SEK etthundramiljoner (100.000.000) (eller motvärdet därav i annan valuta); eller
- e) Bolaget inställer sina betalningar; eller
- f) Bolaget ansöker eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion; eller
- g) Bolaget försätts i konkurs; eller
- h) Beslut fattas att Bolaget skall träda i likvidation; eller
- i) Bolagsstämma i Bolaget skulle godkänna fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag förutsatt att Emissionsinstitutens skriftliga medgivande härtill ej inhämtats.

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

9.2 Lån får dock sägas upp till betalning i förtid på grund av omständighet som anges under punkterna a) - f) ovan endast för det fall att vad som inträffat är av den arten att det enligt Fordringshavarnas bedömning kan i väsentligt hänseende inverka negativt på Fordringshavarnas intressen.

9.3 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkterna a)-j) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte inträffat. Bolaget skall lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i denna paragraf samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de skäligen handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

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

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

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

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

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

10. FÖRTIDA INLÖSEN

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

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

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

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

11. MEDDELANDEN

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

12. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

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

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

13. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP M M

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

14. FÖRVALTARREGISTRERING

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

15. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

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

16. TILLÄMPLIG LAG. JURISDIKTION

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

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Linköping den 27 november 2009

Saab AB (publ)

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

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

Saab AB (publ)

Slutliga Villkor

för Lån [●]

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

För Lånet skall Allmänna Villkor daterade 27 november 2009 för rubricerat MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor gälla. Allmänna Villkoren återges i Bolagets grundprospekt daterat den 17 juni 2020 ("Grundprospektet") som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 8 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad ("Prospektförordningen").

Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren och har utarbetats enligt Prospektförordningen. 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.saab.com.

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

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

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

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

- (vi) Dagberäkningsmetod: Faktiskt antal dagar/360 [●]
- (vii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”MTN med rörlig ränta” i Grundprospektet.
- ÖVRIGT**
14. **Utgivande Institut:** [SEK Securities (Aktiebolaget Svensk Exportkredit (publ))/ Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial/ Nordea Bank Abp/ Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)/ Swedbank AB (publ)/Specificera]
15. **Administrerande Institut:** [SEK Securities (Aktiebolaget Svensk Exportkredit (publ))/ Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial/ Nordea Bank Abp/ Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)/ Swedbank AB (publ)/Specificera]
16. **ISIN:** SE[●]
17. **Upptagande till handel:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (i) Relevant marknad: [Nasdaq Stockholm/[*Annan reglerad marknadsplats*]]
- (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [●]
- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [●]
- (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [*Specificera*/Ej tillämpligt]
18. **Kreditbetyg för Lån:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
19. **Beslut till grund för upprättandet av emissionen:** [I enlighet med Grundprospektet.] [*Specificera*]
20. **Intressen:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
(*Personer som är engagerade i emissionen och som kan ha betydelse för enskilt Lån skall beskrivas*)
21. **Information från tredje part:** [Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje part har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande/Ej tillämpligt]
22. **Uppskattat tillfört nettobelopp:** [SEK/EUR] [●] minus transaktionskostnader och avgifter]
23. **Användning av tillförda medel:** [Allmän finansiering av verksamhet/*Specificera*]

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

Linköping den [●]

Saab AB (publ)

INFORMATION OM SAAB AB (PUBL)

Emittentens företagsnamn och handelsbeteckning

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

Saab AB (publ)

P.O. Box 12062

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

Tel: +46 8 463 00 00

Fax: +46 8 463 01 52

www.saab.com

Bolagets webbplats är www.saab.com. Informationen på webbplatsen ingår inte i detta Grundprospekt såvida denna information inte införlivats i prospektet genom hänvisningar, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Verksamhetsbeskrivning

Saab utvecklar och producerar högteknologiska produkter, samt tillhandahåller service, inom försvar, flyg och samhällssäkerhet. Saabs produkter säljs till över 100 länder och Koncernen har idag verksamhet i fler än 35 länder. Saabs huvudkontor ligger i Stockholm och anläggningar finns i hela världen. Saabs större svenska anläggningar finns i Linköping, Järfälla, Göteborg, Karlskoga, Arboga, Malmö, Karlskrona och Huskvarna. Saab har även anläggningar för utveckling och produktion globalt, bland annat i USA, Australien, Sydafrika, Brasilien, Storbritannien, Indien, Tyskland, Finland, Danmark, Schweiz och Nederländerna. Saab omsatte under 2020 SEK 35.4 miljarder och hade cirka 18 000 anställda per den 31 december 2020, varav ungefär 82 procent var verksamma i Sverige.

Historia

Saab grundades för drygt 80 år sedan efter att svenska staten bett industrin och medgrundande familjen Wallenberg, att bygga försvarsindustriell förmåga. Det var oroligt i världen och som ett litet, alliansfritt land behövde Sverige säkra leveransen av försvarsmateriel. Sverige investerade i försvaret och under kalla kriget hade svenska militären tillgång till utrustning som var tillverkad direkt för deras behov. Efter Berlinmurens fall ändrades hotbilden och den svenska försvarsbudgeten krympte. För att överleva, vidmakthålla förmåga och fortsätta att vara en del av Sveriges försvarsförmåga behövde försvarsindustrin öka andelen export. I takt med att de moderna försvarssystemen blev alltmer komplexa och kostsamma såg Sverige och andra nationer också ett större behov av internationellt samarbete.

Saabs verksamhet och affärsområden

Koncernens verksamhet bedrivs i sex affärsområden som också är rapporteringssegment: Aeronautics, Dynamics, Surveillance, Support and Services, Industrial Products and Services och Kockums. Utöver rörelsesegmenten redovisas Corporate, som omfattar koncernstabber, koncernavdelningar och övriga operativa verksamheter som inte är kärnverksamheter. Under mars 2021 annonserades en ny organisationsstruktur som skall börja gälla från och med 1 juli 2021, med syfte att öka effektiviteten och skapa

synergieffekter. I den nya strukturen blir fyra affärsområden rapporteringssegment och får en tydlig koppling till de definierade kärnområdena. De fyra affärsområdena blir: Aeronautics (kärnområde flyg), Dynamics (kärnområde avancerade vapensystem), Kockums (kärnområde undervatten) och Surveillance (kärnområdena sensorer och ledningssystem). Nuvarande affärsområdena Industrial Products & Services (IPS) samt Support & Services (S&S) integreras därmed med de fyra ovanstående affärsområdena. Inom denna förändring skapas även en ny roll i koncernledningen, Operational Excellence. Denna funktion ska fokusera på och förbättra effektivitet avseende projektgenomförande, kvalitet, leverantörskedjan, inköp och IT. Den nya strukturen kommer att bidra till att Saab tar steg mot att nå de finansiella målen.

För att stärka Saabs marknadsfokus och hantera globala försäljningsprioriteringar har Saab en central marknadsorganisation under ledning av en marknads- och försäljningschef. Vid sidan av Sverige, har tre strategiska marknader identifierats; Australien, Storbritannien och USA, där den lokala närvaron ska stärkas ytterligare. I stora och komplicerade beställningar samverkar ofta flera affärsområden så att Koncernens hela kompetens används på ett effektivt sätt.

Huvudsakliga marknader

Saab är aktivt på den militära försvarsmarknaden samt på de civila marknaderna för flygplan, infrastruktursäkerhet och trafikledning med lösningar, tjänster och produkter där Saab dels är huvudleverantör av plattformar och system direkt till slutkund, dels är underleverantör av delsystem och komponenter. Saab är även leverantör av förbrukningsmaterial, reservdelar och träning. Saab kategoriserar sina marknader framförallt som försvarsmarknaden och kommersiella marknader. Under helåret 2020 avsåg 88 procent av försäljningsintäkterna försvarsrelaterade produkter och tjänster, medan resterande 12 procent avsåg civila produkter och tjänster.

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

- **Flyg:** Saab är huvudleverantör av flygstridssystemet Gripen, de flygburna övervakningssystemen GlobalEye och Erieye samt underleverantör av bland annat radar- och flygstridsledningssystem, nosradar till stridflygsplan och missiler samt delleverantör till skolflygplanet T-7A.
- **Land:** Saab är leverantör av bland annat avancerade strids- och eldledningssystem, markbaserade luftförsvarssystem, understödsvapen, träningssystem, avancerade kamouflagesystem och markbaserade radarsystem.
- **Marin:** Saab är huvudleverantör av ubåtar, ytstridsfartyg och autonoma farkoster samt underleverantör av delsystem och komponenter för integration i marina lösningar, bland annat strids- och eldledningssystem, torpeder och sjömålsmissiler, radar, undervattensfarkoster för minjakt och kompositstrukturer för fartyg.

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

- **Flyg:** Saab är bland annat underleverantör till de största globala flygplanstillverkarna avseende design och produktion av flygdörrar, delar till vingar och klaffar, samt flygelektronik (så kallad avionik) i form av säkerhetskritiska system och komponenter som datorer, displaysystem och aktuatorer för flygplan och helikoptrar.

- **Infrastruktursäkerhet och trafikledning inom flyg och sjöfart:** Saab är huvudleverantör av trafikledningssystem för flygplatser, hamnar och publik transport samt säkerhetssystem för att skydda och effektivisera kritisk infrastruktur för exempelvis polis, kriminalvård och räddningstjänst. Saab levererar också undervattensfarkoster till offshoreindustrin.
- **Teknikkonsulttjänster:** Genom det självständiga dotterbolaget Combitech erbjuder Saab teknikkonsulttjänster till kunder inom tillverkningsindustrin, tjänstesektorn samt försvar och myndigheter i Sverige, Norge, Finland och Danmark. Combitech har en bred tjänsteportfölj med ett erbjudande som omfattar informationssäkerhet, systemintegration, kommunikation, mekanik, systemsäkerhet, systemutveckling, teknisk produktinformation och logistik. Vidare har Combitech spetskompetens inom cybersäkerhet och digitalisering.

Organisationsstruktur

Saab är ett svenskt publikt aktiebolag som lyder under svensk lag. Saab är koncernmoderbolag i en koncern med 86 dotterbolag och 18 intressebolag, samt ett antal indirekta dotterbolag. Saab står inte i beroendeförhållande till något annat bolag i Koncernen.

Ledning och styrelse

Saabs koncernledning per den 7 maj 2021⁶:

Micael Johansson, President och Chief Executive Officer

Christian Luiga, Chief Financial Officer (CFO)

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

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

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

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

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

Sebastian Carlsson, Senior Vice President och Head of Group Communication

Lars Tossman, Senior Vice President och Head of Business Area Kockums

Dean Rosenfield, Senior Vice President och Chief Marketing Officer

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

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

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

Styrelse

Styrningen av Saab utgår från svensk lagstiftning, främst den svenska aktiebolagslagen, noteringsavtalet med Nasdaq Stockholm AB – som även inkluderar Svensk kod för bolagsstyrning – samt andra relevanta regler och riktlinjer. Saabs styrelse består av följande 11 ordinarie ledamöter valda vid årsstämman 2021 samt

⁶ Som Saab meddelade den 18 mars 2021 kommer Saabs koncernledning att förändras från den 1 juli 2021 innebärande att Anders Carp lämnar sin roll som affärsområdeschef för Surveillance, vid tidpunkten för detta prospekt har någon efterträdare ännu inte utsetts. Jessica Öberg och Ellen Molin lämnar sina roller som affärsområdeschef för Industrial Products and Services respektive Support and Services.

arbetstagarrepresentanter och -suppleanter (aktieägande per den 10 mars 2021 med därefter kända förändringar).

MARCUS WALLENBERG

Ordförande sedan 2006

Vice ordförande 1993–2006 och ledamot av styrelsen sedan 1992

Ledamot i Saabs ersättningsutskott

Född 1956

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

Aktier i Saab: 125 000

Andra styrelseuppdrag:

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

Tidigare anställningar och befattningar:

Styrelseordförande i Electrolux AB, LKAB och Svenska ICC Service AB.

Styrelseledamot i Stora Enso Oyj, EQT Holdings AB, Temasek Holding Ltd och Hi3G Holding AB. Verkställande direktör och Koncernchef i Investor AB.

MICAEL JOHANSSON

Ledamot av styrelsen sedan 2020.

Verkställande Direktör och Koncernchef, Saab AB sedan 2019

Född 1960

Kandidatexamen i matematik och datavetenskap, Uppsala Universitet

Aktier i Saab: 26 963

Andra styrelseuppdrag:

Ledamot i styrelsen för AeroSpace and Defence Industries Association of Europe (ASD).

Tidigare anställningar och befattningar:

Vice verkställande direktör för Saab AB. Senior Vice President och Head of Business Area Surveillance, Saab AB. President för Saab Avionics samt olika chefsbefattningar inom Saabkoncernen.

SARA MAZUR

Ledamot av styrelsen sedan 2013

Född 1966

Director Strategic Research, Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse

Docent elektronik (KTH), Teknologie doktor elektroteknik (KTH), Civilingenjör

elektroteknik (KTH), Filosofie Hedersdoktor (Luleå Tekniska Universitet)

Aktier i Saab: 4 500

Andra styrelseuppdrag:

Ordförande i styrelsen för Wallenberg Autonomous System and Software Program (WASP). Styrelseledamot i Investor AB, Combient AB, Nobel Media AB. Ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), avdelning för utbildning och forskning.

Tidigare anställningar och befattningar:

Vice President and Head of Ericsson Research, Ericsson AB, Vice President System Management, Business Unit Networks, Ericsson AB, Director Wireless Access Networks Research, Ericsson Research, Ericsson AB, Styrelseledamot i Chalmers Tekniska Högskola, RISE SICS North Swedish ICT AB och Integrated Transport Research Lab,

KTH, Ledamot i Skolstyrelsen samt Strategiska rådet för Elektro- och Systemteknik,
KTH, styrelsen för Integrated Transport Research Lab och styrelsen för Wireless@KTH.

BERT NORDBERG

Ledamot av styrelsen sedan 2016
Ledamot i Saabs ersättningsutskott
Född 1956
Ingenjörsexamen, Malmö tekniska läroverk
Aktier i Saab: 10 625

Andra styrelseuppdrag:

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

Tidigare anställningar och befattningar:

Styrelseledamot i SkiStar AB, Axis AB och Electrolux AB. Styrelseordförande i Imagination Technologies Group plc. och Sony Mobile Communications AB. Styrelseordförande och VD för Sony Ericsson Communications AB. Olika chefsbefattningar inom Ericsson-koncernen, olika befattningar inom Data General Corporation och Digital Equipment Corporation.

CECILIA STEGÖ CHILÒ

Ledamot av styrelsen sedan 2010
Född 1959
Rådgivare till företags- och organisationsledningar
Studier i statskunskap och nationalekonomi
Aktier i Saab: 1 875

Andra styrelseuppdrag:

Styrelseledamot i, Investment AB Spiltan och Infostat AB

Tidigare anställningar och befattningar:

Styrelseordförande i Gotlands Bryggeri AB, Fortum Värme AB (nuvarande Stockholm Exergi Holding AB). Styrelseledamot i AMF Fonder AB, Länsförsäkringar Liv, Linköpings Universitets Holding AB samt Marginalen Group AB. Verkställande direktör för Stiftelsen Fritt Näringsliv och chef för tankesmedjan Timbro. Statsråd och chef för kulturdepartementet.

JOAKIM WESTH

Ledamot av styrelsen sedan 2010,
Ordförande i Saabs revisionsutskott
Född 1961
Civilingenjör i Flygteknik (KTH), M.Sc. i Flyg- och Rymdteknik (MIT)
Aktier i Saab: 10 000

Andra styrelseuppdrag:

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

Tidigare anställningar och befattningar:

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

ERIKA SÖDERBERG JOHNSON

Ledamot av styrelsen sedan 2017
Ledamot i Saabs revisionsutskott
Född 1970
Finanschef, Kinnevik AB
Civilekonom, Handelshögskolan, Stockholm
Aktier i Saab: 1 950

Andra styrelseuppdrag: -

Tidigare anställningar och befattningar:

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

DANICA KRAGIC JENSFELT

Ledamot av styrelsen sedan 2017
Född 1971
Professor, Skolan för elektroteknik och datavetenskap (KTH), Föreståndare, Centrum för autonoma system (KTH). Docent, Datalogi (KTH), Technologie Doktor, Datalogi (KTH), Civilingenjör maskinteknik, Tekniska universitetet i Rijeka, Kroatien, Hedersdoktor, Lappeenranta Tekniska Universitetet
Aktier i Saab: 2 000

Andra styrelseuppdrag:

Styrelseledamot i FAM AB, H&M Group, CROSEIR AB, Scientific Advisory Board, Max Planck Institute for Intelligent Systems. Ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA) Avdelning för Elektroteknik, Ledamot i Kungliga Vetenskapsakademien (KVA).

Tidigare anställningar och befattningar:

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

DANIEL NODHÄLL

Ledamot av styrelsen sedan 2017
Ledamot i Saabs revisionsutskott
Född 1978
Chef för NoteradeBolag, Investor AB
Civilekonom, Handelshögskolan, Stockholm

Aktier i Saab: 2 500

Andra styrelseuppdrag:

Styrelseledamot i Electrolux Professional AB och Husqvarna AB.

Tidigare anställningar och befattningar:

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

JOHAN MENCKEL

Ledamot av styrelsen sedan 2019

Född 1971

Verkställande direktör och koncernchef i Gränges AB

Civilingenjör, industriell ekonomi (KTH)

Aktier i Saab: 8 000

Andra styrelseuppdrag:

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

Tidigare anställningar och befattningar:

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

HENRIK HENRIKSSON

Ledamot av styrelsen sedan 2021

Född 1970

Verkställande direktör för H2 Green Steel

Civilekonom, Lunds universitet

Aktier i Saab: 0

Andra styrelseuppdrag:

Styrelseledamot i Hexagon AB, Scania AB, Electrolux AB, Teknikföretagen och Svenskt Näringsliv.

Tidigare anställningar och befattningar:

Flertal ledande befattningar inom Scania, bland annat verkställande direktör och koncernchef för Scania AB, Head of Sales and Marketing och exportdirektör på Scania South Africa Pty Ltd, Johannesburg.

STEFAN ANDERSSON

Arbetsagarledamot sedan 2008

Ordförande i Unionen-klubben vid Saab Dynamics AB, Linköping

Född 1974

Tekn. kand. Maskinteknik, Högskolan Dalarna

Aktier i Saab: 2 778

GÖRAN ANDERSSON

Arbetsagarledamot sedan 2020

Kassör i Verkstadsklubben IF Metall vid Saab AB, Linköping

Född 1972

Aktier i Saab: 1 500

MAGNUS GUSTAFSSON

Arbetsstagarledamot sedan 2021 och suppleant 2016-2020
Ordförande i Akademikerföreningen vid Saab AB, Linköping
Född 1965
Civ. Ing. Teknisk Fysik och Elektroteknik, Linköpings Tekniska Högskola
Aktier i Saab: 905

CONNY HOLM

Suppleant sedan 2017, arbetsstagarledamot 2008-2016 och suppleant 1995-2007
Ordförande i Verkstadsklubben IF Metall vid Avionics Systems, Huskvarna
Född 1947
Verkstadstekniskt gymnasium
Aktier i Saab: 1 207

TINA MIKKELSEN

Suppleant sedan 2016
Ordförande i Unionen klubben Saab Stockholm vid Saab AB, Järfälla
Född 1973
Ingenjör i Elektroteknik vid Stockholms Tekniska Institut (STI)
Aktier i Saab: 2 130

LARS SVENSSON

Suppleant sedan 2021
Ordförande i Akademikerföreningen vid Saab AB, Göteborg
Född 1972
Civ. Ing. Elektroteknik, Chalmers Tekniska Högskola
Aktier i Saab: 50

Verkställande direktören

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

Styrelsens oberoende

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

Övrig information om styrelse och koncernledning

Samtliga styrelseledamöter och koncernledningen kan nås via Bolagets adress, Olof Palmes gata 17, 5 tr, SE-111 22 Stockholm.

Revision

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

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

PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21
113 97 Stockholm

- Omvaldes vid årsstämman 2021 för perioden till och med årsstämman 2022.
- Peter Nyllinge, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer i Sverige), är huvudansvarig revisor.

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 2019 och 2020 är reviderade av PricewaterhouseCoopers.

Aktiekapital och större aktieägare

Aktiekapitalet i Saab uppgick den 31 december 2020 till 2 173 533 552 SEK, fördelat på 133 461 944 noterade B-aktier samt 2 383 903 ej marknadsnoterade A-aktier. A-aktierna har tio röster per aktie, medan B-aktierna har en röst per aktie. B-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap. Bolagets samtliga A-aktier ägdes per den 31 december 2020 av Investor AB (2 383 903 aktier).

Saabs tio största aktieägare per den 31 maj 2021 var:

Ägare	Procentandel, kapital	Procentandel, röster
Investor Aktiebolag	30,2 %	40,5 %
Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse	8,8 %	7,8 %
Första AP-fonden	3,5 %	3,1 %
AllianceBernstein	3,1 %	2,8 %
Vanguard	2,0 %	1,8 %
Unionen	1,4 %	1,2 %
Norges Bank	1,4 %	1,2 %
AFA Försäkring	1,3 %	1,1 %
Livförsäkringsbolaget Skandia	1,2 %	1,0 %

BlackRock	1,0 %	0,9 %
-----------	-------	-------

Källa: Modular Finance, Monitor

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.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Finansinspektionens godkännande

Detta prospekt har godkänts av Finansinspektionen (med postadress Box 7821, 103 97 Stockholm, telefonnummer +46 (0)8 408 980 000 och hemsida www.fi.se) som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller kvaliteten på de värdepapper som avses i detta prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Ansvar för prospektet

Saab ansvarar för Grundprospektets innehåll och enligt Saabs kännedom överensstämmer den information som anges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Bolaget för innehållet i detta Grundprospekt och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Beslut

Beslut om att etablera Bolagets ursprungliga MTN-program fattades av Bolagets styrelse den 16 april 2009.

Väsentliga avtal

Det förekommer inga väsentliga avtal som inte ingåtts inom ramen för Saabs normala verksamhet och som skulle kunna medföra att någon medlem av Koncernen har en skyldighet eller rättighet som är väsentlig för Saabs förmåga att fullgöra sina skyldigheter gentemot innehavare av MTN.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Väsentliga förändringar sedan den 31 mars 2021

Det har inte skett några betydande förändringar i Koncernens finansiella ställning sedan den 31 mars 2021, vilket är sista dagen av den räkenskapsperiod för vilken delårsrapport har offentliggjorts.

Information om trender

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bolagets eller Koncernens framtidsutsikter sedan den 4 mars 2021 vilket är dagen då den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

Inga betydande förändringar av Koncernens finansiella resultat har skett sedan den 31 mars 2021.

Rådgivare och intressekonflikter

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) är ledarbank och tillika emissionsinstitut för MTN-programmet. Övriga emissionsinstitut är SEK Securities (Aktiebolaget Svensk Exportkredit (publ)), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp och Swedbank AB (publ).

Emissionsinstituten, inklusive Ledarbanken, (och till dem närstående företag) har i vissa fall haft och kan komma att ha andra relationer med Koncernen än de som följer av deras roller under MTN-programmet. Ett Emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än sådan genom MTN-programmet. Dessutom kan Emissionsinstituten tillhandahålla olika bank-, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Saab för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Följaktligen finns det en risk att intressekonflikter finns eller kommer att uppstå i framtiden.

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

Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedan handlingar som tidigare offentliggjorts ska läsas som en del av detta Grundprospekt. De delar i nedan angivna dokument som inte införlivas genom hänvisning är inte relevanta för investerare i enlighet med gällande Prospektförordning eller återfinns i andra delar av Grundprospektet. Koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåren 2019 och 2020 har reviderats av Saabs revisor. Revisionsberättelserna finns intagna i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkningar. Utöver revisionen av årsredovisningarna för 2019 och 2020, har Saabs revisor inte granskat eller reviderat några andra delar av detta Grundprospekt.

Finansiella rapporter

Delårsrapport januari-mars 2021⁷	Sida
Koncernens resultaträkning	14
Koncernens rapport över totalresultat	14
Koncernens finansiella ställning	15
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	16
Koncernens kassaflödesanalys	17
Noter	22–27
Årsredovisning 2020⁸	Sida
Koncernens resultaträkning	99
Koncernens rapport över totalresultat	100
Finansiell ställning för koncernen	101
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	103

⁷ Se <https://www.saab.com/globalassets/cision/documents/2021/20210423-saabs-resultat-januari-mars-2021-fortsatt-god-order-och-forsaljningstillvaxt-sv-0-3953509.pdf>.

⁸ Se <https://www.saab.com/globalassets/cision/documents/2021/20210304-saab-publicerar-ars-och-hallbarhetsredovisning-for-2020-sv-0-3908917.pdf>.

Koncernens kassaflödesanalys	104
Noter	108-149
Revisionsberättelse	152–155

Årsredovisning 2019⁹	Sida
Koncernens resultaträkning	87
Koncernens rapport över totalresultat	88
Finansiell ställning för koncernen	89
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	91
Koncernens kassaflödesanalys	92
Noter	96–137
Revisionsberättelse	140–144

Koncernredovisningen har från och med 2005 upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Koncernredovisningen har även upprättats i enlighet med Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, som innehåller vissa ytterligare upplysningskrav för svenska koncernredovisningar upprättade i enlighet med IFRS.

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

Tidigare Slutliga Villkor

I syfte att underlätta utökningar av Lån utgivna under tidigare grundprospekt är mallen för Slutliga Villkor som framgår av sidorna 28–30 i Bolagets grundprospekt daterat 25 maj 2018¹⁰ samt 17 juni 2020¹¹ sidorna 32-35 införlivad i detta Grundprospekt genom hänvisning.

Tillgängliga handlingar

Saabs bolagsordning och registreringsbevis per den 26 april 2021 finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida¹² för den tid som Grundprospektet gäller.

⁹ Se https://www.saab.com/globalassets/corporate/investor-relations/reports/2019/saab_ahr_2019.pdf.

¹⁰ Se <https://www.saab.com/globalassets/corporate/investor-relations/credit-market/medium-term-note-program/saab-ab-publ-mtn-prospekt-2018.pdf>.

¹¹ Se <https://www.saab.com/globalassets/corporate/investor-relations/credit-market/medium-term-note-program/mtn-prospekt---saab-ab-2020-final-version.pdf>.

¹² Se <https://www.saab.com/investors/credit-market>.

ADRESSER

Emittent: Saab AB (publ)

P.O. Box 12062

SE-102 22 Stockholm

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

Tel: +46 8 463 00 00

www.saabgroup.com

Arrangör: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Large Corporates & Financial Institutions

08-506 232 21

Kungsträdgårdsgatan 8

106 40 Stockholm

www.seb.se

Central värdepappersförvarare: Euroclear Sweden AB

Besöksadress: Klarabergsviadukten 63, Stockholm

Postadress: Box 191, 101 23 Stockholm

www.euroclear.com/sv.html

För köp och försäljning

Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial

Danske Markets

Norrmalmstorg 1, Box 7523, 103 92 Stockholm

Stockholm

08-568 810 57

Köpenhamn

+45(0)33 44 32 68

www.danskebank.se

Nordea Bank Abp

Nordea Markets

08-407 90 85

Smålandsgatan 17

08-407 91 11

105 71 Stockholm

08-407 92 03

www.nordeamarkets.com/sv

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Kungsträdgårdsgatan 8

106 40 Stockholm

08-506 232 21

www.seb.se

SEK Securities (Aktiebolaget Svensk Exportkredit (publ))

Klarabergsviadukten 61-63

Box 194, 101 23 Stockholm

08-613 83 00

Swedbank AB (publ)

105 34 Stockholm

MTN-Desk

08-700 99 85

Stockholm

08-700 99 98

Göteborg

031-739 78 50

www.swedbank.se