

*Detta Grundprospekt godkändes av Finansinspektionen den 25 juni 2024. Grundprospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet under förutsättning att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129. 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.*



## **Saab AB (publ)**

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

### **Ledarbank**

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)

### **Emissionsinstitut**

SEK SECURITIES (AKTIEBOLAGET SVENSK EXPORTKREDIT (PUBL))

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)

DANSKE BANK A/S DANMARK SVERIGE FILIAL

SWEDBANK AB (PUBL)

## VIKTIG INFORMATION

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") avser Saab AB:s (publ) ("Bolaget") program för utgivning av obligationer i svenska kronor ("SEK" eller "kr"), norska kronor ("NOK") 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 upprättats i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("Prospektförordningen") och godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. 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" om inte annat framgår av sammanhanget. Grundprospektet ska läsas tillsammans med de dokument som inkorporerats genom hänvisning, eventuella tillägg till Grundprospektet samt tillämpliga slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån i enlighet med Mall för Slutliga Villkor ("Slutliga Villkor").

En investering i MTN är 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 motvärdet därav i SEK eller NOK).

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: (a) 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; (b) 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; (c) ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i MTN medför, inbegripet då lånebelopp eller ränta betalas i en eller flera valutor eller då valutorna för lånebelopp eller ränta avviker från investerarens valuta; (d) till fullo förstå villkoren för MTN och vara väl förtrogen med beteckend hos relevanta index och finansiella marknader; samt (e) vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiell rådgivare) möjliga scenarier 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 att förvärva MTN i några andra jurisdiktioner än Sverige och Norge. 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. Förvärv av MTN i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Grundprospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

### Information till investerare i EES

Inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av MTN i andra länder än Sverige och Norge. I andra medlemsländer i den Europeiska Unionen ("EU") 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."

Samtliga Emissionsinstitut har kommit överens om och bekräftar att, och varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program kommer behöva bekräfta att, såtillvida inte Bolaget skriftligen har bekräftat för varje Emissionsinstitut att MTN emitterande under detta Grundprospekt har lämnats in till norska Finanstilsynet, det inte har, direkt eller indirekt, erbjudit eller sålt och kommer inte, direkt eller indirekt, att erbjuda eller sälja några MTN i Konungariket Norge eller till invånare i Konungariket Norge förutom: (a) ett erbjudande av MTN till investerare med ett krav om minimumköp av MTN per investerare på minst 100 000 EUR; (b) till "professionella kunder" så som detta begrepp är definierat i § 10-6 i lov av 29. juni 2007 nr. 75 om verdipapirhandel (*verdipapirhandelloven*); (c) erbjudande till mindre än 150 fysiska eller juridiska personer (annat än "professionella kunder" som detta är definierat i § 10-6 i lov av 29. juni 2007 nr. 75 om verdipapirhandel (*verdipapirhandelloven*)); och (d) i andra fall där ett sådant försäljningserbjudande inte medför något krav på registrering eller publicering av ett prospekt i enlighet med lov av 29. juni 2007 nr. 75 om verdipapirhandel (*verdipapirhandelloven*).

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 producent 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", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

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

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

BESKRIVNING AV SAABS MTN-PROGRAM .....	4
RISKFAKTORER .....	9
ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER SAAB AB (PUBL) MTN-PROGRAM .....	22
INFORMATION OM SAAB AB (PUBL) .....	45
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION .....	55
ADRESSER.....	59

# BESKRIVNING AV SAABS MTN-PROGRAM

## Allmänt

Detta MTN-program utgör en ram under vilken Bolaget avser att ta upp lån i svenska kronor, euro och norska kronor. 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 motsvärdet därav i SEK eller NOK). 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 verksamhet.

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 MTN-programmet och kommer att anslutas till värdepapperscentral-system, och för innehavarens räkning registreras på värdepapperskonto. MTN som emitteras i NOK kommer att anslutas till Verdipapirsentralen. Inga fysiska värdepapper kommer att ges ut. Bolaget uppfyller sina betalningsförpliktelser under MTN genom att göra relevanta betalningar till Euroclear Sweden respektive Verdipapirsentralen som i sin tur distribuerar betalningarna vidare till respektive Fordringshavare. Investerare i MTN är således beroende av funktionaliteten i VPC-systemet och VPS-systemet för att kunna erhålla betalning under MTN.

MTN ansluts hos Euroclear Sweden och Slutliga Villkor innehåller det från Euroclear Sweden erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number). Vid en anslutning av MTN till Verdipapirsentralens system kommer ISIN att erhållas från Verdipapirsentralen.

Adresserna till Euroclear och Verdipapirsentralen är inkluderade i avsnittet ”Adresser”.

## Status

Ett lån utgivet under MTN utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (*pari passu*) med Bolagets övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.

## 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 MTN som emitteras under MTN-programmet ska erhålla eller har erhållit rating, anges detta i Slutliga Villkor. Det finns inga garantier för att detta betyg vägt in samtliga risker förenade med placering i MTN. Ett kreditbetyg är således inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Den som avser att investera i Lån bör inhämta aktuell information om kreditbetyg då det kan vara föremål för ändring.

Kreditbetyg för Bolaget är det betyg som en emittent kan erhålla från ett oberoende kreditbedömningsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. Bolaget har per dagen för detta Grundprospekt en kreditrating från Standard and Poor's, se kompletterande information under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

### **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, eller för MTN emitterade i NOK, i Verdipapirsentralens 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, Oslo Børs 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 ränteförfalldag.

## **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 inlösenmöjlighet 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.

Verdipapirscentralen eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer inte avdrag för preliminär skatt. Enligt norsk rätt är fordringshavare, ej bosatta i Norge, inte skatteförpliktade för mottagna räntebetalningar som är noterade i Norge. Detta gäller oavsett var emittenten har sin hemvist. Således uppstår ingen skyldighet att betala källskatt i Norge för ränteutbetalningar.

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 Startdag för ränteberäkning t o m Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor. Röntan erläggs i efterskott på respektive Rönteförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

Med Rönteförfallodag för fast ränta avses den sista dagen i varje Rönteperiod som anges i aktuella Slutliga Villkor, dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Rönteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag om inte annat föreskrivs i Slutliga Villkor.

#### *MTN med rörlig ränta (FRN)*

Om MTN i Slutliga Villkor anges vara MTN med rörlig ränta ska röntan på det utestående beloppet beräknas periodvis utifrån den rörliga Röntebas som anges i Slutliga Villkor, med tillägg eller avdrag för Röntebasmarginal för samma period justerat med hänsyn till tillämpning av avsnitt 6 (*Byte av Röntebas*) i de Allmänna Villkoren. Röntan erläggs vanligen i efterskott och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

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

#### *Röntebas för rörlig ränta*

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

Om referensröntan vid en viss tidpunkt och med avseende på Lån med rörlig ränta, i de Slutliga Villkor specificeras som en annan än STIBOR för Lån i SEK, NIBOR för Lån i NOK eller EURIBOR för Lån i EUR, kommer röntan 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*

MTN med rörlig ränta kommer inledningsvis att ha antingen STIBOR, EURIBOR eller NIBOR som röntebas (vilket kan komma att justeras med hänsyn till tillämpning av avsnitt 6 (*Byte av Röntebas*) i de Allmänna Villkoren). Dessa utgör referensvärden enligt förordning (EU) 2016/1011 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat ("**Benchmarkförordningen**"). Per datumet för detta Grundprospekt är Swedish Financial Benchmark Facility, som är administratör av STIBOR, European Money Markets Institute, som är administratör av EURIBOR och Norske Finansielle Referanser AS, som är administratör av NIBOR, registrerade i det register som hålls av den Europeiska värdepappersmyndigheten ESMA i enlighet med artikel 36 i ovan nämnda förordning.

### *Dagberäkning av ränteperiod*

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

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

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



## **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 totala omsättning kommer från försäljning av försvarsmateriel, som regleras av nationella lagar och förordningar samt internationella överenskommelser, och mer än hälften av den totala försäljningen är internationell. Därmed är Saab beroende av goda och stabila politiska och mellanstatliga relationer runt om i världen och nationella prioriteringar. Vidare är efterfrågan på försvarsmateriel, och därmed Saabs produkter och system, beroende av att stater har politiskt mandat, vilja och 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, försvarsleverantörer hemmahörande i en allierad stat eller en stat med vilken den beställande staten har en viktig politisk eller affärsmässig relation. Detta kan därmed ha en negativ påverkan på Saabs möjligheter till export.

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 negativt påverka staters möjligheter och vilja att investera i försvarsmateriel. Saabs orderstock består till stor del av långsiktiga kontrakt med en ordersumma som överstiger 1 000 MSEK. Om en betydande andel av dessa kontrakt skulle avbrytas, förändras eller omförhandlas till följd av geopolitiska faktorer och om flertalet av Saabs kunders vilja eller möjlighet att investera i försvarsmateriel påverkas negativt, skulle det resultera i minskade intäkter och en försämrad lönsamhet för Saab.

## **Regulatoriska risker**

Den största delen av Saabs export sker från Sverige där Inspektionen för strategiska produkter (ISP) avgör vilka försvarsprodukter Saab får tillverka, marknadsföra, sälja och exportera till vilka länder. ISP gör en samlad bedömning där flera faktorer vägs in. Sedan 2018 gäller även att mottagarlandets demokratiska status ska vägas in i bedömningen. Saab kan också vara beroende av exportkontrollagstiftningen i andra länder där Saab har egen verksamhet eller leverantörer. Vissa av Saabs civila produkter omfattas av exportkontroll avseende produkter med dubbla användningsområden. Utöver det svenska regelverket har EU:s gemensamma ståndpunkt om fastställande av gemensamma regler för kontroll av export av militär teknik och krigsmateriel samt FN:s vapenhandelsfördrag betydelse för ISP:s bedömning. Saab är verksamt på en strikt reglerad marknad och det är avgörande för Saab att följa samtliga applicerbara regelverk och åtaganden gällande exportkontroll och sanktioner, såsom sanktioner beslutade av EU, FN, OSSE eller andra landspecifika sanktioner.

Risken för Saab utgörs huvudsakligen av förändringar i lagar, regler och tillstånd vilket kan påverka Saabs affärs- och tillväxtpotentialer. Saabs affärer och kundrelationer är ofta långsiktiga och påverkas av Sveriges försvarspolitik och exportregelverk. Även tillgång till viktiga komponenter och system kan vara beroende av regelverken. Om Saab överträder villkor i ett beviljat tillstånd för tillverkning respektive marknadsföring av försvarsmateriel, eller exporterar eller marknadsför försvarsmateriel utan tillstånd riskerar det att leda till straffrättsliga och administrativa sanktioner både i Sverige och i andra länder, väsentliga böter samt betydlig skada på Saabs anseende.

## **Risker relaterade till väpnade konflikter**

Saab följer noggrant de affärsmässiga konsekvenserna av de väpnade konflikterna som pågår i omvärlden och Saabs krishanteringsorganisation har ett fortlöpande fokus på säkerhet, embargon och sanktioner. Saab har idag ingen försvarsrelaterad försäljningsexponering mot Belarus, Ryssland eller Israel.

De väpnade konflikterna i Ukraina och Mellanöstern samt de växande geopolitiska spänningarna har inneburit ökade säkerhetsåtgärder hos Saab. Detta kan leda till ökade kostnader för skydd av Saabs anläggningar och medarbetare samt för IT- och cybersäkerhet. Vidare har de väpnade konflikterna lett till en ökad osäkerhet i den globala leverantörskedjan för visst material och transport med risk för längre ledtider och prisökningar. Det utgör därmed en risk för Saab i försörjningskedjan relaterat till komponentbrister, begränsat utbud av särskilda råvaror och ökade kostnader, vilket i sin tur kan påverka Saabs framtida intäkter och resultat negativt.

## **Pandemirelaterade risker**

Ett nytt pandemiutbrott, likt covid-19 pandemin, kan potentiellt påverka delar av eller hela verksamheten. Det kan exempelvis beröra orderingång, produktion, leveranser och försörjningskedjor, samt medarbetares hälsa och välbefinnande. En pandemi kan också innebära fördröjda beslut på grund av prioriteringar som påverkar länders försvarsbudgetar, och leda till ökad protektionism på vissa marknader. Detta riskerar att ha en negativ påverkan på Saabs marknadsmöjligheter och erhållandet av nya beställningar. Dessutom finns det en risk att Saab till följd av en pandemi påverkas av störningar i produktions- och leveranskedjor, komponentbrist samt förseningar vilket i sin tur kan innebära lägre försäljningsintäkter, högre kostnader och därigenom ett försämrat resultat.

För Saab har osäkerheten kring covid-19 pandemin främst varit kopplat till kunders och Saab-medarbetares tillgänglighet, störningar i leverantörskedjor, nedstängningar i samhället och förändrade marknadsförutsättningar inom den civila verksamheten. De påföljande effekterna

av pandemin har även inkluderat brist på elektronik, leveransförseningar och ökade kostnader. Saab följer noggrant följd effekterna av pandemin och kan inte utesluta framtida risker relaterat till detta.

### *Strategiska risker*

#### **Utveckling och introduktion av nya högteknologiska system och produkter**

Saabs framgång är kopplad till företagets förmåga att utveckla, tillverka och leverera innovativa produkter och lösningar, och introducera dem på marknaden i rätt tid och till konkurrenskraftiga priser. Därav finns det en risk att Saab inte lyckas identifiera marknadens behov och tillväxtpotentialer till följd av eventuella trend- och teknologiskiftet. Långa utvecklingscykler innebär också en risk för att omvärldsförändringar kan leda till att behovet ser annorlunda ut när produkter erbjuds till marknaden, vilket kan leda till att de inte ger den förväntade avkastningen. Det finns dessutom en risk för att konkurrenter utvecklar nya produkter eller disruptiva teknologier som kan medföra att Saabs produkter uppfattas som obsoleta. Om Saab misslyckas med att utveckla nya produkter och teknologier som motsvarar kundernas förväntningar och krav kan detta ha en betydande negativ påverkan på företagets förmåga att generera framtida intäkter.

Historiskt sett har en stor del av Saabs produktförnyelse skett i samarbete med den svenska Försvarsmakten och Försvarets Materielverk (FMV), såväl som med andra nationer. Om dessa samarbeten för produktförnyelse helt eller delvis avbryts finns det en risk att Saab inte lyckas utveckla sitt produktutbud i enlighet med kundernas förväntan. Detta kan i sin tur påverka efterfrågan för Saabs framtida produkter negativt och därmed påverka Saabs lönsamhet.

Saab har investerat, och kommer fortsätta att investera, betydande belopp i forskning och utveckling. Att aktivera forskning- och utvecklingsutgifter som tillgångar i balansräkningen kräver att Saab gör bedömningar av produkters och systems förväntade tekniska och kommersiella värde. Om dessa bedömningar är felaktiga eller om Saab av någon annan anledning inte lyckas sälja produkter eller system där forskning- och utvecklingsutgifter har aktiverats kan det leda till nedskrivningar av dessa tillgångar. Utgifter för egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling uppgick år 2023 till 2 049 MSEK, varav 547 MSEK har aktiverats i balansräkningen. Vid utgången av 2023 uppgick det totala värdet av aktiverad forskning och utveckling till 6 106 MSEK. Det finns en risk att det förväntade framtida positiva kassaflödet från dessa investeringar avviker från det faktiska utfallet. I vilken utsträckning nedskrivningar och/eller justeringar kan påverka Saab är osäkert, men det finns en risk för negativ påverkan på Saabs tillgångar och resultat.

#### **Klimat- och miljörisker**

Saab har satt vetenskapsbaserade mål i linje med Parisavtalet, godkända av Science-Based Targets-initiativet (SBTi), och åtagit sig att uppnå nettonollutsläpp genom hela värdekedjan till 2050. En viktig del av Saabs omställningsplan för låga koldioxidutsläpp är forskning och utveckling, samt samarbeten som syftar till att skapa hållbara lösningar. Genom att använda resurser effektivt genom hela dess livscykel skapar Saab produkter med mindre miljöpåverkan och låga livscykelkostnader. Det finns ett flertal miljörisker kopplade till Saabs verksamhet. Som exempel kan nämnas om Saabs rapportering av växthusgasutsläpp skulle vara bristfällig eller om ambitionerna för utsläppreduceringen är för låga. För det fall dessa miljörisker skulle materialiseras, riskerar Saabs anseende att påverkas negativt vilket i sin tur kan leda till en högre finansieringskostnad på lån- och kapitalmarknaden.

Det är också en risk att Saab inte lyckas anpassa sig tillräckligt fort till kunders krav på minskade koldioxidutsläpp vilket kan leda till ökad konkurrens från nya, mer agila

konkurrenter. Den allmänna opinionen och regelverk kan också förändras snabbt och påverka synen på Saab hos intressenter såsom investerare, medarbetare, stater och icke-statliga organisationer. Skulle Saab misslyckas med att anpassa sig efter dessa förändringar riskerar det att ha en negativ påverkan på Saabs anseende.

En annan miljörisk är avbrott i elförsörjningen till följd av extremväder. Detta kan leda till driftstopp i verksamheten och skada på utrustning vilket i sin tur kan skada Saabs anseende, leda till kontraktsbrott och eventuellt efterföljande viten. Brister i tillgången på el kan även uppstå till följd av omvärldshändelser så som geopolitisk osäkerhet, med liknande konsekvenser.

I takt med att miljörelaterade krav ökar finns det också en risk att Saab inte hittar underleverantörer som lever upp till dessa krav. Svårigheter med att hitta leverantörer riskerar att hindra produktion eller till att man tvingas förändra produkter, vilket i sin tur skulle innebära en risk för ökade kostnader.

### **Partnerskap, samarbeten och internationella etableringar**

Saab är samarbetspart och del i flera viktiga partnerskap, samt har investerat och kan komma att fortsätta investera i särskilda strategiska utvecklingsprojekt med andra parter, bland annat till följd av regulatoriska begränsningar i vissa länder där det ställs 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 misslyckande med att komma överens i viktiga frågor. Saab har inte majoritetskontroll i alla sina partnerskap och samarbetsbolag, bland annat eftersom många länder förbjuder utländska ägare från att ha majoritetskontroll i bolag inom försvarsbranschen. Detta innebär en ökad risk eftersom Saab 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 nya samarbeten och partnerskap.

Vidare har Saab – till följd av 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 hamnar i fel händer genom exempelvis felaktig hantering, intrång i IT-system eller manipulerade kommunikationsvägar. Cybersäkerhet är en risk som har ökat påtagligt de senaste åren till följd av den snabba digitala transformationen och omvärldssituationen sett till geopolitisk osäkerhet och konflikter. För de av Saabs produkter som innehåller en stor andel

mjukvara och försvarshemligheter ökar även risken för cyberrelaterade hot eftersom dessa produkter i allt större utsträckning kopplas till civila nätverk.

Cyberrelaterade risker kan även förstärkas 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. Vidare kan även bristande efterlevnad av informationssäkerhetskrav, såsom exempelvis ISO- och NIST-standarder, från kunder och myndigheter innebära en risk för verksamheten. Om ovan nämnda och andra cyberrelaterade risker skulle inträffa kan det leda till förlust av data, informationsläckage och produktionsstörningar vilket skulle ha en väsentlig negativ påverkan på Saabs anseende och förtroende bland sina kunder. Därutöver kan informations- och cyberrelaterade skador leda till ökade kostnader för Saab, både i form av intern problemhantering samt kompensationer till kunder som har lidit ekonomisk skada till följd av exempelvis informationsläckage.

### **Risker relaterade till att attrahera och behålla kompetens**

Saab verkar i en växande industri där bolagets framtida tillväxt och konkurrenskraft är beroende av att globalt kunna attrahera och behålla medarbetare och ledande befattningshavare med nyckelkompetenser inom exempelvis flertalet teknikområden, produktion, IT-säkerhet, affärsutveckling och projektledning. Eftersom Saab verkar inom försvarssektorn finns det regelverk gällande försvarssekretess som kan vara begränsande vid rekryteringar. Saab arbetar med komplex teknik och produktlivsrytmen är mycket lång, vilket gör att det kan vara en utmaning att säkerställa kompetens över tid. Saabs verksamhet är också beroende av att personalen kompetensutvecklas. Om Saab inte lyckas attrahera och behålla nödvändig kompetens till följd av ökad konkurrens riskerar det att ha en väsentligt negativ påverkan på Saabs konkurrensförmåga och leveranskapacitet vilket i sin tur påverkar Saabs intäkter och resultat.

### *Verksamhetsrisker*

#### **Genomförandet av långa kundprojekt och värdering av tillgångar**

Saabs verksamhet präglas av långa komplicerade utvecklingsprojekt i teknologins 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 beräknat 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 får 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. 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 2023 hade Saab en kund som enskilt svarade för tio procent eller mer av Saabs försäljningsintäkter, det svenska försvaret. Det svenska försvaret är kund till samtliga affärsområden inom Saab och de totala intäkterna 2023 uppgick till 19 209 MSEK. Saab är beroende av att vinna nya kontrakt och till viss del att förnya befintliga kontrakt för att kunna upprätthålla vinst och tillväxt i verksamheten. Om Saab inte förmår vinna nya avtal eller förnya 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 33 527 MSEK under 2023, varav 21 614 MSEK var hänförligt till den svenska marknaden.

Konkurrensen på försvars- och säkerhetsmarknaden är hög. Många konkurrenter är också starka på sina respektive hemmamarknader vilket gör att konkurrensen är hög på den internationella marknaden, något som kan påverka Saabs möjligheter att vinna kontrakt.

Därutöver är den svenska exportkontrollagstiftningen 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 men även till att det kan bli svårt för Saab att vinna och behålla marknadsandelar.

Ett svenskt Natomedlemskap skapar både möjligheter och risker för Saab. Natos och EU:s ökade samarbete och integration mellan medlemsländerna avseende försvar, ändrar delvis marknadsförutsättningarna, varför Saab måste arbeta proaktivt för att bygga en marknadsposition i ett nytt försvarslandskap. Samtidigt finns det en risk att konkurrensen från utländska försvarsföretag ökar på den svenska försvarsmarknaden. 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 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 riskerar att påverka Saab är osäkert, men det skulle kunna leda till väsentligt 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 gällande delsystem, produkter, komponenter och tillhörande verksamhetsutrustning för att Saab ska kunna bedriva sin verksamhet. För vissa delsystem eller komponenter är Saab beroende av leverans från en eller ett fåtal leverantörer och tillverkare. Saabs leverantörer behöver dessutom efterleva de värderingar som uttrycks i Saabs uppförandekod för leverantörer och ha en hållbar produktion för att inte negativt påverka Saabs anseende. 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, kostnadsökningar 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. 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 eller nettotillgångarna negativt. Under 2023 utgjorde Saabs försäljning till länder utanför Sverige 58 procent av omsättningen. Eftersom en stor del av produktionen sker i Sverige med kostnaderna denominerade i SEK medför detta att Saab har stor nettoexponering mot utländska valutor, främst mot USD, EUR och GBP.

Exponering i orderstocken säkras med valutaderivat, vilket innebär att förändringar i växelkurser inte påverkar koncernens framtida resultat avseende den aktuella orderstocken. Exponering från kommersiella kontrakt med optionsklausuler och ramavtal med hög prognostiserad sannolikhet, säkras till viss utsträckning enligt separat uppsatta instruktioner. Nettomarknadsvärdet på befintliga säkringar avseende orderstock och ramavtal uppgick till -262 MSEK per 31 december 2023. Valutakänsligheten, det vill säga effekten av en växelkursförändring på +/- 10 procent, skulle påverka marknadsvärdet på derivaten per 31 december 2023 med +/- 740 MSEK.

Totalresultatet påverkas när de utländska koncernföretagens resultat- och nettotillgångar omräknas till SEK. Värdet av nettotillgångar utsatta för omräkningsexponering uppgick per 31 december 2023 till 7 345 MSEK.

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 ränteläget.

Låneportföljen är en portfölj av lån utgivna på kapitalmarknaden. Räntederivat används för att hantera ränterisken. Per 31 december 2023 var låneportföljens duration 41 månader. En förändring av marknadsräntor med +/- 0,10 procentenheter skulle påverka finansiella kostnader med cirka +/- 0 MSEK och övrigt totalresultat med +/-19 MSEK utifrån låneportfölj per 31 december 2023.

Placeringsportföljen investerar i räntebärande värdepapper. Räntederivat används för att hantera ränterisken. Per 31 december 2023 var durationen fyra månader. Förändringar i räntan påverkar Saabs finansnetto. En höjning av marknadsräntor med 0,10 procentenheter skulle påverka finansiella intäkter negativt med 5 MSEK. Motsvarande minskning av marknadsräntor på 0,10 procentenheter skulle påverka finansiella intäkter positivt med 5 MSEK baserat på investeringsportföljen per 31 december 2023. Förändringar i räntor till följd av marknadsförändringar kan ha en väsentlig påverkan på Saabs kostnader för finansiering och tillgång till likviditet.

### **Kredit- och motpartsrisk**

Kreditrisk utgörs av risken att motparten i en transaktion inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden i ett kontrakt. Saab exponeras i den löpande verksamheten för kreditrisker utifrån transaktioner med motparter i form av kunder, leverantörer och finansiella aktörer. Koncernens samlade kreditrisker utgörs av kommersiella kreditrisker samt finansiella kreditrisker.

Finansiell kreditrisk utgörs av risken för att en motpart inom ett finansiellt kontrakt, såsom depositioner, placeringar i emitterade värdepapper och marknadsvärde på utestående derivatinstrument, inte kan fullfölja sina finansiella åtaganden. Om någon motpart inom ett finansiellt kontrakt inte skulle kunna fullgöra sina finansiella åtaganden kan det ha en väsentlig påverkan på Saabs kassa.

Kommersiella kreditrisker utgörs av risken för att motparter på grund av oförmåga att betala inte kan fullgöra sina åtaganden för utestående kundfordringar och avtalsstillgångar samt lämnade förskott till leverantörer. Per den 31 december 2023 uppgick Saabs utestående kundfordringar till 7 244 MSEK och per samma datum uppgick nedskrivningar för förväntade kreditförluster på kundfordringar och avtalsstillgångar till 64 MSEK, vilket motsvarar 0,9 procent av den totala kundfordringsstocken. Samtidigt hade koncernen lämnat förskott till leverantörer för 1 136 MSEK.

Saab har i enlighet med underliggande kontrakt låtit utfärda bankgarantier till kunder till ett värde av 20 270 MSEK per den 31 december 2023. 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 riskdelar 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 kundens 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 2023 uppgick till 1 872 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.

### **Kreditvärderingsrisk**

Per dagen för detta Grundprospekt har Bolaget erhållit det långsiktiga kreditvärderingsbetyget BBB+ med stabila utsikter från kreditvärderingsinstitutet Standard and Poor's. Kreditvärderingsinstitutet baserar sina kreditvärderingsbetyg på flera olika faktorer, varav de flesta är företagspecifika. Vissa faktorer hänger emellertid samman med det allmänna ekonomiska läget utanför Bolagets kontroll. Bolaget kan inte förutse vilka åtgärder kreditvärderingsinstitutet kommer att vidta, eller vilka åtgärder som måste vidtas som svar på institutets åtgärder. Eventuellt sänkt eller återkallat kreditvärderingsbetyg för Bolaget skulle påverka dess flexibilitet och konkurrenskraft, vilket kan begränsa Bolagets tillgång till kreditmarknaderna och underminera förtroende hos allmänheten. Om kreditvärderingsinstitutet ändrar sin metodik och sina kriterier kan det leda till betygssänkningar som inte speglar förändringar i den allmänna ekonomiska utvecklingen eller Bolagets finansiella ställning. Därutöver riskerar en sänkning av kreditvärderingsbetyget att begränsa utbudet av aktörer som är beredda att ingå transaktioner med Bolaget. Det är osäkert i vilken grad som riskerna hänförliga till en potentiell nedgradering av Bolagets kreditvärderingsbetyg påverkar Bolaget och det utgör en risk för Bolagets finansiella ställning.

### *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 även i framtiden innebära en exponering för korruptionsrisker. De stora ekonomiska värden och den politiska dimensionen som ofta präglar försvarsaffärer innebär att antikorrupktion 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. Överträdelser av anti-korrupktionslagstiftning 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 miljörättsliga regleringar och krav. Vissa av Saabs verksamheter är också tillstånds- eller anmälningspliktiga enligt miljöbalken. Exempelvis är Saabs tillverkning av flygplan och flygplanskomponenter, och tillverkning av fartyg 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 böter och viten samt återkallelse av tillstånd eller leda till att förnyade tillstånd inte kan erhållas eller att anläggningar eller verksamheter måste läggas ned. Vid implementering av nya restriktioner i kemikalie- och produktlagstiftningen finns en risk att Saab inte lyckas anpassa sig tillräckligt fort till lagstiftningens krav vilket kan påverka verksamhetens förmåga att producera och leverera produkter i tid till marknaden. 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 licensersättning 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 Försvarsmakten 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 tillsynsärenden 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 Saabs värdepapper***

### *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 erlagga 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 STIBOR, EURIBOR och NIBOR och andra referensräntor bestäms har varit omdebatterad på senare tid. Detta har resulterat i ett antal lagstiftningsåtgärder varav vissa redan har implementerats och andra är på väg att implementeras. Det största initiativet på området är Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014 ("**Benchmarkförordningen**") som trädde i kraft den 1 januari 2018 och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användning av referensvärden inom EU. Det finns en risk att Benchmarkförordningen kan påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas. Som ett exempel kan nämnas att Riksbanken numera tillhandahåller och publicerar den transaktionsbaserade referensräntan Swestr (Swedish krona Short Term Rate) som på längre sikt kommer kunna användas som ett alternativ till STIBOR även för längre räntebindningstider. Det finns därför en risk att tillämpningen av Benchmarkförordningen kan leda till ökad volatilitet gällande MTN:s referensräntor.

För MTN som ges ut med rörlig ränta bestäms räntan, enligt de Allmänna Villkoren, bland annat utifrån en referensränta, antingen STIBOR, EURIBOR eller NIBOR. Kan STIBOR, EURIBOR eller NIBOR inte fastställas vid en given tidpunkt finns det alternativa tillvägagångsätt för att fastställa räntebasen. Det finns dock en risk att sådana alternativa tillvägagångsätt inte är lika gynnsamma för innehavare av MTN. Vidare finns en risk för att de svårigheter som kan uppstå i samband med att en alternativ räntebas ska bestämmas för en given MTN kan leda till tidskonsumerande diskussioner och/eller tvister vilket skulle få negativa effekter för Emittenten och/eller 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 VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER SAAB AB (PUBL) MTN-PROGRAM

## ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER SAAB AB (publ) MTN-PROGRAM

Följande allmänna villkor ska 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, 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) svenska kronor ("SEK") eller motvärdet därav i euro ("EUR") eller Norska kronor ("NOK") i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet enligt punkt 17.2.

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" ska således med avseende på ett visst lån anses inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor.

### 1. DEFINITIONER

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

"Administrerande Institut" enligt Slutliga Villkor, (i) om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet (ii) om Lån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet;

"Affärsdag" dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Bolaget och Utgivande Institut;

"Avstämningsdag" (a) i förhållande till Euroclear Sweden den femte Bankdagen före (eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden) (i) förfallodag för ränta eller kapitalbelopp enligt dessa villkor, (ii) annan dag då betalning ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) dagen för avsändande av meddelande, eller (v) annan relevant dag; och

(b) i förhållande till VPS den tredje Bankdagen före (eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den norska obligationsmarknaden) (i) förfallodag för kapitalbelopp enligt dessa villkor, (ii) annan dag då betalning (förutom räntebetalning) ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) avsändande av meddelande, eller (v) annan relevant dag; och

den fjortonde dagen före (eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den norska obligationsmarknaden) förfallodag för ränta enligt dessa villkor;

- ”Bankdag”
- (a) för MTN emitterade i SEK eller EUR, dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag. Lördagar, midsommarafton, julafton och nyårsafton ska för denna definition anses vara likställda med allmän helgdag; och
  - (b) för MTN emitterade i NOK, dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag i Norge och där VPS verksamhet är öppen i enlighet med VPS Reglerna;
- ”Emissionsinstitut”
- Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), SEK Securities (Aktiebolaget Svensk Exportkredit (publ)), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program;
- ”EURIBOR”
- (a) den räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på informationssystemet Refinitiv sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för EUR under en period jämförbar med den relevanta Ränfteperioden; eller
  - (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränfteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Europeiska Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Ränfteperioden; eller
  - (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i EUR för den relevanta Ränfteperioden;
- ”Euroclear Sweden”
- Euroclear Sweden AB, Regeringsgatan 65, 103 97 Stockholm, Sweden;
- ”Europeiska Referensbanker”
- fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut);
- ”Fordringshavare”
- den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN samt den som enligt bestämmelse om förvaltarregistrering är att betrakta som Fordringshavare;
- ”IPA”
- ska ha den betydelse som anges i punkt 7.3;

”Justerat Lånebelopp”	det sammanlagda nominella beloppet av utelöpande MTN avseende visst Lån med avdrag för MTN som innehas av Bolaget eller annat Koncernbolag;
”Kapitalbelopp”	enligt Slutliga Villkor, det belopp varmed Lån ska återbetalas;
”Koncernbolag”	varje företag som ingår i Koncernen utöver Bolaget;
”Koncernen”	den koncern i vilken Bolaget är moderbolag (varvid med begreppen koncern och moderbolag avses vad som anges i aktiebolagslag (2005:551));
”Kontoförande Institut”	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller lov av 15. mars 2019 nr. 6 om verdipapirscentraler og verdipapiroppgjør mv. (verdipapirsentralloven) och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
”Ledarbanken”	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ);
”Likviddag”	enligt Slutliga Villkor, dag då Likvidbeloppet ska betalas, normalt femte Bankdagen efter Affärsdagen;
”Lån”	varje lån av serie 100 för SEK, serie 200 för EUR och serie 300 för NOK – omfattande en eller flera MTN – som Bolaget upptar under detta MTN-program;
”MTN”	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller lov av 15. mars 2019 nr. 6 om verdipapirscentraler og verdipapiroppgjør mv. (verdipapirsentralloven) och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;
”NIBOR”	<p>(a) den räntesats som administreras av Norske Finansielle Referanser AS (NoRe) och beräknas och publiceras av Global Rate Set Systems Ltd (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) omkring kl. 12.00 (norsk tid) på aktuell dag och publiceras på informationssystemet Refinitivs sida ”OIBOR=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) för depositioner i NOK under en period jämförbar med den relevanta Ränfteperioden; eller</p> <p>(b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränfteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till tre decimaler) av de räntesatser som Referensbankerna anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av NOK 100 000 000 för den relevanta Ränfteperioden; eller</p>



	(c) om ingen räntesats anges enligt punkterna (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Institutets skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i NOK hos affärsbanker på interbankmarknaden i Norge för den relevanta Ränfteperioden;
”Rambelopp”	SEK TIO MILJARDER (10 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR eller NOK, utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid varje tid får vara utestående, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet enligt punkt 17.2;
”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);
”Räntebas”	är med avseende på Lån med Rörlig Ränta, räntebasen STIBOR, eller EURIBOR eller NIBOR som anges i de Slutliga Villkoren eller någon referensränta som ersätter STIBOR, EURIBOR eller NIBOR i enlighet med avsnitt 6 ( <i>Byte av Räntebas</i> );
”STIBOR”	(a) den räntesats som administrerats, beräknats och distribuerats av Swedish Financial Benchmark Facility AB (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) för aktuell dag och publiceras på informationssystemet Refinitivs sida ”STIBOR=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) för SEK under en period jämförbar med den relevanta Ränfteperioden; eller  (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränfteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Referensbankerna (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Ränfteperioden; eller  (c) om ingen räntesats anges enligt punkterna (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Institutets skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK på interbankmarknaden i Stockholm, för den relevanta Ränfteperioden;
”Utgivande Institut”	enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits;
”Valuta”	SEK, EUR eller NOK;

”VP-central”	den värdepapperscentral till vilken MTN är ansluten och anges i Slutliga Villkor och är någon av följande: (i) Euroclear Sweden avseende MTN emitterad i SEK eller EUR och (ii) VPS avseende MTN emitterad i NOK;
”VP-konto”	det värdepapperskonto hos relevant VP-central där (i) en ägare av ett värdepapper är direktregistrerad som ägare av värdepapper eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregistrerat i en förvaltares namn i enlighet med respektive lands gällande lag och riktlinjer, inklusive VPS Reglerna;
”VPS”	Verdipapirsentralen ASA, registration no. 985 140 421, Postboks 1174 Sentrum, 0107 Oslo;
”VPS Reglerna”	”Rules for Registration Activities and Related Ancillary Services” publicerade av Verdipapirsentralen ASA;
”Återbetalningsdag”	enligt Slutliga Villkor, dag då Kapitalbeloppet avseende Lån ska återbetalas.

1.2. Vid beräkningen av huruvida en gräns beskriven i SEK har blivit uppnådd eller överskriden ska ett belopp i annan valuta beräknas utifrån den växlingskurs som gällde Bankdagen närmast före den relevanta tidpunkten och som publiceras på Refinitivs sida ”SEKFIX=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller, om sådan kurs inte publiceras, enligt den kurs för SEK mot den aktuella valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på sin hemsida ([www.riksbank.se](http://www.riksbank.se)).

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

## **2. UPPTAGANDE AV LÅN**

2.1. Under detta MTN-program får Bolaget ge ut MTN i SEK, EUR eller NOK med en löptid på lägst ett år. Under ett Lån kan MTN ges ut i flera trancher utan godkännande från Fordringshavare.

2.2. Genom att teckna sig för MTN godkänner varje initial Fordringshavare att dess MTN ska ha de rättigheter och vara villkorade av de villkor som följer av Lånevillkoren. Genom att förvärva MTN bekräftar varje ny Fordringshavare sådant godkännande.

2.3. Bolaget åtar sig att göra betalningar avseende utgivna MTN och även i övrigt följa Lånevillkoren för de Lån som tas upp under detta MTN-program.

2.4. Önskar Bolaget ge ut MTN under detta MTN-program ska Bolaget ingå särskilt avtal för detta ändamål med ett eller flera Emissionsinstitut vilka ska vara Utgivande Institut för sådant Lån.

2.5. För varje Lån ska upprättas Slutliga Villkor vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga Lånevillkor för Lånet.

### **3. RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE**

- 3.1. Om annan än Fordringshavare önskar utöva Fordringshavares rättigheter under Lånevillkoren eller rösta på Fordringshavarmöte, ska sådan person kunna uppvisa fullmakt eller annan behörighetshandling utfärdad av Fordringshavaren eller en kedja av sådana fullmakter och/eller behörighetshandlingar från Fordringshavaren.
- 3.2. Fordringshavare, eller annan person som utövar Fordringshavares rättigheter enligt punkt 3.1 ovan, kan befullmäktiga en eller flera personer att representera Fordringshavaren avseende vissa eller samtliga MTN som innehas av Fordringshavaren. Envar sådan befullmäktigad person får agera självständigt.

### **4. REGISTRERING AV MTN**

- 4.1. MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut.
- 4.2. Utgivning, clearing, avveckling och registerhållning av MTN (i) i SEK och EUR hanteras av Euroclear Sweden såsom VP-central, och (ii) i NOK hanteras av VPS såsom VP-central.
- 4.3. Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken eller motsvarande tillämplig lag i Norge, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 4.4. Administrerande Institut och IPA har rätt att erhålla information från Euroclear Sweden eller VPS om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med punkt 11 (*Fordringshavarmöte*) och punkt 12 (*Uppsägning av lån*). Administrerande Institut och IPA ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare.

### **5. RÄNTEKONSTRUKTION**

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

- a) **Fast ränta**

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen (i) i förhållande till SEK och EUR från (exklusive) Startdag för ränteberäkning t o m (inklusive) Återbetalningsdagen och (ii) i förhållande till NOK, från och med (inklusive) Startdag för ränteberäkning fram till (exklusive) Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

b) <sup>1</sup>**Räntejustering**

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen (i) i förhållande till SEK och EUR från (exklusive) Startdag för ränteberäkning t o m (inklusive) Återbetalningsdagen och (ii) i förhållande till NOK, från och med (inklusive) Startdag för ränteberäkning fram till (exklusive) Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

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

Lån i SEK och EUR löper med ränta från (exklusive) Startdag för ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Räntheperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Ränthebestämningdag och utgörs av Ränthebasen med tillägg av Ränthebasmarginalen för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning av avsnitt 6 (*Byte av Ränthebas*).

Lån i NOK löper med ränta från och med (inklusive) Startdag för ränteberäkning till och med (exklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Räntheperiod beräknas av IPA på respektive Ränthebestämningdag och utgörs av Ränthebasen med tillägg av Ränthebasmarginalen för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning av avsnitt 6 (*Byte av Ränthebas*).

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 19.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Räntheperioden. Så snart hindret upphört ska Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) (för Lån i SEK och EUR) och IPA (för Lån i NOK) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Räntheperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränteförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

d) <sup>2</sup>**Nollkupong**

Lånet löper utan ränta.

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

5.3. Bolaget kan avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion än sådan som angivits i punkt 5.1 ovan.

---

<sup>1</sup> Räntekonstruktionen Räntejustering avses inte längre att användas efter överenskommelse mellan Emittenten och Emissionsinstitutet. Möjligheten att ge ut lån med Räntejustering har inte förekommit i Slutliga Villkor sedan 2018.

<sup>2</sup> Räntekonstruktionen Nollkupong avses inte längre att användas efter överenskommelse mellan Emittenten och Emissionsinstitutet. Möjligheten att ge ut lån med Nollkupong har inte förekommit i Slutliga Villkor sedan 2018.

- 5.4. Infaller Ränteförfallodag för Lån med Fast Ränta på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Ränteförfallodagen för Lån i SEK eller EUR och till (exklusive) Ränteförfallodagen för Lån i NOK.
- 5.5. Infaller Ränteförfallodag för Lån med Rörlig Ränta på dag som inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag. Ränta beräknas och utgår till och med (inklusive), vad avser betalningar i SEK och EUR, och till (exklusive), vad avser betalningar i NOK, Ränteförfallodagen.

## 6. BYTE AV RÄNTEBAS

- 6.1. Om en Triggerhändelse som anges i 6.2 nedan har inträffat ska Bolaget i samråd med Ledarbanken initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma Ersättande Räntebas, Spreadjustering samt initiera åtgärder för att bestämma nödvändiga administrativa, tekniska och operativa ändringar av dessa villkor för att tillämpa, beräkna och slutligt fastställa den tillämpliga Räntebasen. Det föreligger ingen skyldighet för Ledarbanken att medverka till sådant samråd eller bestämmande enligt ovan. Om Ledarbanken inte medverkar i ett sådant samråd eller bestämmande ska Bolaget, på Bolagets bekostnad, snarast utse en Oberoende Rådgivare för att initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma det nämnda. Förutsatt att Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar har slutligt fastställts senast innan den relevanta Räntebestämningdagen ska ändringarna tillämpas från och med nästkommande Ränteperiod, dock alltid med beaktande av eventuella tekniska begränsningar hos VP-central och beräkningsmetoder som är tillämpliga i förhållande till sådan Ersättande Räntebas.
- 6.2. En triggerhändelse är en eller flera av följande händelser ("**Triggerhändelse**") som innebär:
- (a) att Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) har upphört att existera eller upphört att tillhandahållas i minst fem (5) på varandra följande Bankdagar till följd av att Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) upphör att beräknas eller administreras;
  - (b) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från (i) tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen eller (ii) Administratören av Räntebasen med information om att Administratören av Räntebasen inte längre tillhandahåller aktuell Räntebas (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) permanent eller på obestämd tid och att det vid tidpunkten för uttalandet eller publiceringen ingen efterträdande administratör har utsetts eller förväntas utses att fortsätta tillhandahålla Räntebasen;
  - (c) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen att Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) inte längre är representativ för den underliggande marknaden som Räntebasen är avsedd att representera och Räntebasens representativitet kommer inte att kunna återställas, enligt tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen;

- (d) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen med konsekvensen att det är olagligt för Bolaget eller det Administrerande Institutet att beräkna betalning till Fordringshavare genom att använda aktuell Räntebas (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) eller att det av annan orsak blivit förbjudet att använda aktuell Räntebas (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån);
  - (e) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från i vardera fall konkursförvaltaren för Administratören för Räntebasen eller från förvaltaren enligt krishanteringsregelverket, eller vad avser EURIBOR respektive NIBOR, från motsvarande relevant enhet med insolvens- eller resolutionsbefogenhet över relevant Administratör av relevant Räntebas, med information enligt (b) ovan; eller
  - (f) ett Offentliggörande har gjorts varpå den offentliggjorda Triggerhändelsen som anges i (b) till (e) ovan kommer att inträffa inom sex (6) månader.
- 6.3. Om ett Offentliggörande har gjorts får Bolaget (utan att någon skyldighet föreligger), om det är möjligt att vid sådan tidpunkt bestämma Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar, i samråd med Ledarbanken eller genom att utse en Oberoende Rådgivare, initiera åtgärder som framkommer av 6.1 ovan för att slutligen fastställa Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar, för att övergå till Ersättande Räntebas vid en tidigare tidpunkt.
- 6.4. Om en Triggerhändelse som anges i någon av paragraferna (a) till (e) i definitionen av Triggerhändelse har inträffat men ingen Ersättande Räntebas och Spreadjustering har slutligen fastställts senast innan efterföljande Räntebestämningdag eller om sådan Ersättande Räntebas och Spreadjustering har slutligen fastställts men inte kan tillämpas i samband med efterföljande Räntebestämningdag på grund av tekniska begränsningar hos VP-central, ska räntan för nästkommande Ränteperiod vara:
- (a) om tidigare Räntebas är tillgänglig så ska den bestämmas enligt villkoren som skulle gälla för Räntebasen som om ingen Triggerhändelse hade inträffat; eller
  - (b) om tidigare Räntebas inte är tillgänglig eller inte längre kan användas i enlighet med tillämplig lag eller reglering, den ränta som fastställts för senast föregående Ränteperiod.
- Denna bestämmelse är tillämplig på ytterligare efterföljande Ränteperioder förutsatt att alla relevanta åtgärder har vidtagits avseende tillämpningen av och de justeringar som framkommer av detta avsnitt 6 (*Byte av Räntebas*) inför varje sådan efterföljande Räntebestämningdag, men utan framgång.
- 6.5. Innan Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar blir effektiva ska Bolaget meddela Fordringshavare, Administrerande Institut samt VP-central i enlighet med avsnitt 14 (*Meddelanden*) omedelbart efter att Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren slutligen fastställt Ersättande Räntebas, Spreadjustering och nödvändiga ändringar och av informationen ska även framgå när ändringarna blir tillämpliga. Om MTN är upptagna till handel på reglerad marknad ska Bolaget även informera börserna om ändringarna.

- 6.6. Ledarbanken, Oberoende Rådgivare och Administrerande Institut som utför åtgärder i enlighet med detta avsnitt 6 ansvarar inte för någon skada eller förlust som orsakas av beslut, åtgärder som vidtas eller utelämnas av denne i samband med bestämmande och slutligt fastställande av Ersättande Räntebas, Spreadjustering eller därtill efterföljande ändringar av dessa villkor, såvida inte direkt orsakad av dess grova vårdslöshet eller uppsåtliga agerande. Ledarbanken, den Oberoende Rådgivaren och det Administrerande Institutet ansvarar aldrig för indirekt skada eller följdförluster när denne utför åtgärder enligt detta avsnitt.
- 6.7. I detta avsnitt 6 har följande definierade termer den betydelse som anges nedan:

”**Administratör av Räntebas**” är Swedish Financial Benchmark Facility AB (SFBF) i förhållande till STIBOR, European Money Markets Institute (EMMI) i förhållande till EURIBOR och Norske Finansielle Referanser AS (NoRe) i förhållande till NIBOR eller någon aktör som ersätter som administratör av Räntebasen.

”**Ersättande Räntebas**” är:

- (i) den skärm- eller referensränta, och den metodologi för beräkning av löptid samt beräkningsmetoder med hänsyn till skuldinstrument med liknande räntevillkor som MTN, som formellt rekommenderas av Relevant Nomineringsorgan som efterträdare eller ersättare till Räntebasen; eller
- (ii) om ingen sådan ränta kunnat utses enligt (i), sådan annan ränta som Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren bestämmer är mest jämförbar med Räntebasen.

För undvikande av tvivel, om Ersättande Räntebas skulle upphöra att finnas ska denna definition tillämpas *mutatis mutandis* på sådan ny Ersättande Räntebas.

”**Oberoende Rådgivare**” är ett oberoende finansinstitut eller väl ansedd rådgivare på skuldkapitalmarknaderna där Räntebasen vanligen används.

”**Offentliggörande**” är ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information enligt vad som anges i 6.2 (b) till 6.2 (e) om att händelser eller omständigheter som anges däri kommer att inträffa.

”**Relevant Nomineringsorgan**” är, med förbehåll för tillämplig lagreglering, i första hand relevant tillsynsmyndighet och i andra hand tillämplig centralbank, eller arbetsgrupp eller kommitté på uppdrag av någon av dessa eller, i tredje hand, Financial Stability Board eller någon del därav.

”**Spreadjustering**” är en justeringsmarginal eller en formel eller metod för beräkning av en justeringsmarginal som ska tillämpas på Ersättande Räntebas och som:

- (i) är formellt rekommenderad av Relevant Nomineringsorgan i förhållande till den ersatta Räntebasen; eller
- (ii) om (i) inte är tillämplig, den justeringsmarginal som Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren anser skälig att använda i syfte att i möjligaste mån eliminera eventuella värdeöverföringar mellan parterna till följd av ett ersättande av Räntebasen och som vanligen tillämpas vid liknande transaktioner på skuldkapitalmarknaden.

## **7. ÅTERBETALNING AV LÅN OCH (I FÖREKOMMANDE FALL) UTBETALNING AV RÄNTA**

- 7.1. Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta enligt avsnitt 5 (*Räntekonstruktion*) erläggs på aktuell Ränteförfalldag.
- 7.2. Betalning av Kapitalbelopp och ränta ska ske i Lånets Valuta och betalas till den som är Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfalldag eller till sådan annan person som är registrerad hos relevant VP-central som berättigad att erhålla sådan betalning.
- 7.3. För det fall att en emission av MTN i NOK är förestående, åtar sig Bolaget att ingå ett avtal med en sk. *issuing and paying agent* ("IPA") genom vilket IPA, för Bolagets räkning, avseende MTN emitterade i NOK, ska upprätta och förvalta Bolagets emittentkonto i VPS enligt lov av 15. april 2019 nr. 6 om verdipapirsentraler og verdipapiroppgjør mv. (verdipapirsentralloven) samt registrera Bolagets emissioner av MTN i VPS samt utföra betalning av ränte- eller kapitalbelopp avseende MTN emitterade i NOK.
- 7.4. Bolaget har uppdragit åt IPA att via VPS ombesörja betalningar av ränta och återbetalning av kapitalbelopp för MTN emitterade i NOK och IPA har åtagit sig detta uppdrag under förutsättning att Bolaget tillhandahåller IPA erforderliga medel härför.
- 7.5. Bolaget åtar sig att tillse, så länge någon MTN emitterad i NOK via VPS är utestående, att betalning av ränta eller återbetalning av MTN kan ske hos IPA enligt bestämmelserna i Allmänna Villkor och de av VPS vid var tid tillämpade reglerna för registerföring clearing och avveckling.
- 7.6. Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta ska sättas på visst bankkonto, sker insättning genom relevant VP-centrals eller IPA:s försorg på respektive förfalldag.
- 7.7. Skulle relevant VP-central eller IPA på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, ska Bolaget tillse att beloppet utbetalas genom relevant VP-centrals eller IPA:s försorg så snart hindret upphört.
- 7.8. Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom relevant VP-central på grund av hinder för relevant VP-central eller IPA som avses i punkt 19.1 ska Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 8.2 nedan.
- 7.9. Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget och relevant VP-central eller IPA likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive relevant VP-central eller IPA hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

## **8. DRÖJSMÅLSRÄNTA**

- 8.1. Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfalldagen t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i SEK, EURIBOR för MTN utgivna i EUR respektive NIBOR för MTN utgivna i NOK under den tid dröjsmålet



varar med tillägg av två procentenheter. STIBOR, EURIBOR respektive NIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån som löper med ränta, ska 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.

- 8.2. <sup>3</sup>Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet eller relevant VP-central som avses i punkt 19.1, ska 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, EURIBOR respektive NIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR, EURIBOR respektive NIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

## 9. PRESKRIPTION

- 9.1. 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.
- 9.2. 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.

## 10. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

- 10.1. 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 ska 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.
- 10.2. Med marknadslån avses i punkt 10.1 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.

---

<sup>3</sup> Räntekonstruktionen Nollkupong avses inte längre att användas efter överenskommelse mellan Emittenten och Emissionsinstitutet. Möjligheten att ge ut lån med Nollkupong har inte förekommit i Slutliga Villkor sedan 2018.

- 10.3. Emissionsinstitutet har rätt att medge att Bolagets åtaganden enligt punkt 10.1 första stycket a) - c) helt eller delvis ska upphöra om, enligt Emissionsinstitutets bedömning, betryggande säkerhet ställs för betalningen av MTN.

## 11. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 11.1. Emissionsinstitutet äger rätt att, och ska 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 ska minst 20 Bankdagar i förväg tillställas Bolaget och Fordringshavarna i enlighet med punkt 14 (*Meddelanden*).
- 11.2. Kallelsen till Fordringshavarmöte ska ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. För det fall att röstning kan ske via ett elektroniskt röstningsförfarande ska de närmare detaljerna för detta tydligt framgå av kallelsen. Vidare ska i kallelsen anges de ärenden som ska behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena ska vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag ska anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet. För det fall att förtida anmälan krävs för att Fordringshavare ska äga rätt att delta i Fordringshavarmöte ska detta tydligt framgå av kallelsen. Till kallelsen ska bifogas ett fullmaktsformulär.
- 11.3. Mötet ska inledas med att ordförande, eventuell protokollförare och justeringsmän utses. Ledarbanken ska utse ordföranden om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.
- 11.4. 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 ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av ordföranden.
- 11.5. Ledarbanken eller IPA ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av relevant VP-central förda avstämningsregistret från slutet av femte eller tredje (såsom tillämpligt) Bankdagen före dagen för Fordringshavarmötet. Ordföranden ska 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, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på Avstämningsdagen är Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet.
- 11.6. Vid Fordringshavarmötet ska föras protokoll, vari ska antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden ska nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet ska undertecknas av protokollföraren. Det ska justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter ska protokollet överlämnas till Ledarbanken. Senast tio Bankdagar efter Fordringshavarmötet ska protokollet tillställas Fordringshavarna enligt punkt 14 (*Meddelanden*). Nya eller ändrade Allmänna Villkor ska biläggas protokollet och tillställas Euroclear Sweden eller VPS genom Ledarbankens eller annan av

- Ledarbanken utsedd parts försorg. Protokollet ska på ett betryggande sätt förvaras av Ledarbanken.
- 11.7. Fordringshavarmötet är beslutfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 11.8. 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, (annat än enligt vad som följer av dessa villkor, inkluderat vad som följer av tillämpningen av avsnitt 6 (*Byte av Räntebas*));
  - b) godkännande av gäldenärsbyte;
  - c) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper; samt
  - d) godkännande av ändring av denna punkt 11.
- 11.9. 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, ska 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 ska beslutas vid mötet ska 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 ska snarast tillställas Fordringshavarna genom relevant VP-centrals 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 11.5 (med beaktande av punkt 11.12) infinner sig till mötet. Det återupptagna mötet ska inledas med att ordföranden upprättar en ny röstlängd (enligt samma principer som anges i punkt 11.5 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.
- 11.10. Beslut vid Fordringshavarmöte fattas genom omröstning om någon Fordringshavare begär det. Varje röstberättigad Fordringshavare ska vid votering ha en röst per MTN (som utgör del av samma Lån) som innehas av denne.
- 11.11. 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.
- 11.12. Vid tillämpningen av denna punkt 11 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 ska anses närvarande vid Fordringshavarmöte med det antal MTN som förvaltaren fått i uppdrag att företräda.
- 11.13. 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 ska inte kunna hållas ansvarig för den skada som beslutet kan komma att åsamka annan Fordringshavare.

- 11.14. Samtliga Ledarbankens, relevant VP-centrals och Emissionsinstitutens (dock ej Fordringshavarnas) kostnader i samband med Fordringshavarmöte ska betalas av Bolaget.
- 11.15. Begäran om Fordringshavarmöte ska tillställas Ledarbanken till den adress som anges i prospekt eller noteringsdokument. Sådan försändelse ska ange att ärendet är brådskande.

## 12. UPPSÄGNING AV LÅN

- 12.1. Emissionsinstitutet ska 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, förutsatt att;
- 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 FYRAHUNDRAFEMTIOMILJONER (450 000 000), eller motsvärdet 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 FYRAHUNDRAFEMTIOMILJONER (450 000 000) (eller motsvärdet 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 ska 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 ska erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

- 12.2. 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.
- 12.3. 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 ska lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i denna paragraf samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de skäliga handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

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

- 12.4. <sup>4</sup>Vid återbetalning efter uppsägning av Lån som löper utan ränta ska 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 ska istället köpränta användas, vilken ska reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen ska 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, faktiskt antal dagar dividerat med faktiskt antal dagar för MTN i EUR och faktiskt antal dagar dividerat med 360 för MTN i NOK.

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.

---

<sup>4</sup> Räntekonstruktionen Nollkupong avses inte längre att användas efter överenskommelse mellan Emittenten och Emissionsinstitutet. Möjligheten att ge ut lån med Nollkupong har inte förekommit i Slutliga Villkor sedan 2018.

### **13. FÖRTIDA INLÖSEN**

- 13.1. 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 14.

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.

- 13.2. Om rätt till förtida inlösen föreligger ska Bolaget, om Fordringshavare så begär, återbetala MTN jämte upplupen ränta till och med Lösendagen till Fordringshavare på Lösendagen.
- 13.3. Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av förtida inlösen av MTN ska tillställas Bolaget senast 30 dagar före Lösendagen.
- 13.4. Vid förtida inlösen enligt denna paragraf ska vad som stadgas om återbetalning av MTN samt betalning av ränta i punkt 5 äga motsvarande tillämpning.

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

### **14. MEDDELANDEN**

- 14.1. Meddelande rörande Lånet ska tillställas Fordringshavare, avseende MTN utgivna i SEK eller EUR på den adress som är registrerad hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen före avsändandet och för lån utgivna i NOK, i enlighet med lov av 15. mars 2019 nr. 6 om verdipapirsentraler og verdipapiroppgjør mv. (verdipapirsentralloven) och VPS Reglerna. Ett meddelande till Fordringshavarna ska också offentliggöras genom pressmeddelande och publiceras på Bolagets hemsida.
- 14.2. Meddelande ska tillställas Bolaget och Emissionsinstitut på den adress som är registrerad hos Bolagsverket på Avstämningsdagen före avsändandet.
- 14.3. Ett meddelande till Bolaget eller Fordringshavare enligt Lånevillkoren som sänds med normal post till angiven adress ska anses ha kommit mottagaren tillhanda tredje Bankdagen efter avsändande och meddelande som sänds med bud ska anses ha kommit mottagaren tillhanda när det avlämnats på angiven adress.
- 14.4. För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.

### **15. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD**

För Lån som ska upptagas till handel på reglerad marknad enligt Slutliga Villkor kommer Bolaget att ansöka om inregistrering vid Nasdaq Stockholm, Oslo Børs eller vid annan börs och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

## **16. TILLHANDAHÅLLANDE AV LÅNEVILLKOREN**

Bolaget åtar sig att hålla den aktuella versionen av dessa villkor samt de slutliga villkoren för samtliga utestående MTN som är upptagna till handel på reglerad marknad tillgänglig på Bolagets hemsida.

## **17. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP M M**

- 17.1. Bolaget och Emissionsinstitutet äger justera klara och uppenbara fel i dessa villkor.
- 17.2. Bolaget och Emissionsinstitutet äger överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.
- 17.3. Bolaget och Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren får, utan Fordringshavares medgivande, överenskomma om justeringar i dessa villkor och genomföra sådana ändringar i dessa villkor i enlighet med vad som framkommer av avsnitt 6 (*Byte av Räntebas*), vilka blir bindande för de som omfattas av dessa villkor.
- 17.4. Utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut kan ske.
- 17.5. Ändring av dessa villkor kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt punkt 11 (*Fordringshavarmöte*).
- 17.6. Ett beslut om villkorsändringen ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos relevant VP-central och publicerats i enlighet med avsnitt 16 (*Tillhandahållande av Lånevillkoren*).
- 17.7. Ändring av villkoren enligt föregående stycken ska av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med punkt 14 (*Meddelanden*) och publiceras i enlighet med punkt 16 (*Tillhandahållande av Lånevillkoren*).

## **18. FÖRVALTARREGISTRERING**

För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare, om inte annat följer av punkt 11.12.

## **19. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M**

- 19.1. I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive relevant VP-central ankommande åtgärderna gäller 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.
- 19.2. Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitutet om detta varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 19.3. Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller relevant VP-central på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 19.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

- 19.4. Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, eller lov av 30. april 2021 nr. 28 om verdipapirsentraler og verdipapiroppgjør mv. (verdipapirsentralloven) om registrering av finansielle instrumenter (såsom tillämpligt).
- 19.5. Emissionsinstituten ska inte anses ha information om Bolaget, dess verksamheter eller förhållanden som avses i punkt 12 (*Uppsägning av Lån*) om inte sådan information har lämnats av Bolaget genom särskilt meddelande i enlighet med avtalet med Emissionsinstituten. Emissionsinstituten är inte skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 12 (*Uppsägning av Lån*) föreligger.

## **20. TILLÄMPLIG LAG. JURISDIKTION**

- 20.1. Svensk lag ska tillämpas vid tolkning och tillämpning av dessa villkor.
- 20.2. Tvist ska i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

---

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Linköping den 5 september 2022

Saab AB (publ)



## Bilaga 1

### MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

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

**Saab AB (publ)**

**Slutliga Villkor**

**för Lån [ ]**

**under Saab AB (publ) ”(”Bolaget”) svenska MTN-program**

För Lånet ska Allmänna Villkor av den [27 november 2009/[5 september 2022] för ovan rubricerat MTN gälla jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Allmänna Villkor för Bolagets MTN-program återges i Bolagets grundprospekt daterat den 21 september 2023 (”Grundprospektet”) som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 8 i Europaparlamentet 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”), tillsammans med eventuella offentliggjorda tilläggsprospekt som upprättats till Grundprospektet. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, dessa Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats enligt artikel 8 i Prospektförordningen. Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, eventuella offentliggjorda tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination, varför investerare som överväger att investera i MTN ska läsa dessa Slutliga Villkor tillsammans med Grundprospektet och dess eventuella tilläggsprospekt. Grundprospektet samt eventuella tilläggsprospekt finns att tillgå på Bolagets hemsida [www.saab.com](http://www.saab.com).

[Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den [datum], varvid Lånebeloppet höjts med [SEK/EUR/NOK] [belopp i siffror] från [SEK/EUR/NOK] [belopp i siffror] till [SEK/EUR/NOK] [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/NOK]
5. **Nominellt Belopp per MTN:** [SEK/EUR/NOK] [●]
6. **Startdag för ränteberäkning:** [●]
7. **Likviddag:** [●]

8. Återbetalningsdag: [●]
9. Räntekonstruktion: [Fast ränta]  
[Rörlig ränta (FRN)]
10. Återbetalningskonstruktion: [●] % av Nominellt Belopp/[●]

## BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

11. Fast räntekonstruktion: [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna punkt)*
- (i) Räntesats: [●] % per år
- (ii) Räntheperiod: [SEK/EUR: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Räntheperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Räntheförfallodag]  
[NOK: Tiden från och med den [●] till den [●] (den första Räntheperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Räntheförfallodag]
- (iii) Räntheförfallodagar: [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 Räntheförfallodagen  
*(Ovan förändras i händelse av kort eller lång första kupong)*
- (iv) Dagberäkningsmetod [30/360]/[●]
- (v) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med fast ränta" i Grundprospektet.
12. Rörlig ränta (FRN): [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna punkt)*
- (i) Ränthebas: [●]-månader [STIBOR/EURIBOR/NIBOR]  
[Den första kupongens Ränthebas ska interpoleras linjärt mellan [●]-månader [STIBOR/EURIBOR/NIBOR] och [●]-månader [STIBOR/EURIBOR/NIBOR].]
- (ii) Ränthebas marginal: [+/-][●] % per år
- (iii) Ränthebestämningdag: [Två] Bankdagar före första dagen i varje Räntheperiod, första gången den [●]
- (iv) Räntheperiod: [SEK/EUR: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Räntheperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader

med slutdag på en Ränteförfallodag]

[NOK: Tiden från och med den [●] till 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 ska som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska 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

13. **Utgivande Institut:**

[SEK Securities (Aktiebolaget Svensk Exportkredit (publ))/ Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial/ Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)/ Swedbank AB (publ)/Specificera]

14. **Administrerande Institut:**

[SEK Securities (Aktiebolaget Svensk Exportkredit (publ))/ Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial/ Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)/ Swedbank AB (publ)/Specificera]

15. **ISIN:**

SE[●]

16. **Upptagande till handel:**

[Tillämpligt/Ej tillämpligt]

(i) Relevant marknad:

[Nasdaq Stockholm]/[Oslo Børs] [*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]

17. **Kreditbetyg för Lån:**

[*Specificera*/Ej tillämpligt]

18. **Beslut till grund för upprättandet av emissionen:**

[I enlighet med Grundprospektet.]

[*Specificera*]

19. **Intressen:**

[*Specificera*/Ej tillämpligt]

(Personer som är engagerade i emissionen och som kan ha betydelse för enskilt Lån ska beskrivas)

20. **Information från tredje part:** [Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje part har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande/Ej tillämpligt]
21. **Uppskattat tillfört nettobelopp:** [SEK/EUR/NOK] [●] minus transaktionskostnader och avgifter]
22. **Användning av tillförda medel:** [Allmän finansiering av verksamhet/*Specificera*]
23. **VP-central** [Euroclear Sweden/VPS]

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

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

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 är registrerat hos Bolagsverket. 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](http://www.saab.com)

Bolagets webbplats är [www.saab.com](http://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 är ett högteknologiskt och innovativt försvars- och säkerhetsföretag som levererar produkter, tjänster och system till en global marknad. Sedan grundandet år 1937 har Saab strävat efter att skapa säkerhet för människor och samhälle genom att leverera lösningar för ökad säkerhet till sina kunder, som finns i omkring 100 länder. Saabs huvudkontor ligger i Stockholm och koncernen har cirka 21 600 anställda med en omsättning på 51 609 MSEK under 2023. Koncernen har anställda främst i Europa, USA och Australien, och finns på plats med egna kontor i fler än 30 länder runt om i världen. Drygt 80 procent av Saabs medarbetare är verksamma i Sverige och de största svenska anläggningarna finns i Linköping, Göteborg, Järfälla, Karlskoga och Karlskrona.

## Historia

Saab grundades år 1937 för att utveckla och tillverka stridsflygplan till Sverige, när landet under hot om ett nytt världskrig ville bygga upp och säkra en inhemsk industri. Med tiden har innovation och utveckling samt uppköp av företag som exempelvis Bofors, Ericsson Microwave Systems och Kockums, gjort att Saabs portfölj har utökats och idag innehåller produkter och lösningar inom flyg, land och marin samt civil säkerhet. Över tid har Saab också utvecklats till en global partner med ökat fokus på internationellt samarbete, medan åtagandet till Sverige och det svenska försvaret består.

## Saabs verksamhet och affärsområden

Koncernens verksamhet bedrivs i fyra affärsområden: Aeronautics, Dynamics, Surveillance och Kockums. Aeronautics är en leverantör av militära flygsystem, avancerade flygplansstrukturer och supportlösningar inom civil och militär luftfart. Dynamics erbjuder en produktportfölj bestående av understödsvapen, missilsystem, träningssystem och avancerade kamouflagesystem. Surveillance erbjuder lösningar för övervakning, ledningssystem och självskydd för applicering inom försvar och säkerhet, vilket inkluderar utveckling av sensorer för luftburna, markbaserade och marina plattformar. Kockums utvecklar, producerar och vidmakthåller ubåtar, ytfartyg, marina system, torpeder och obemannade undervattensfarkoster. Utöver de fyra affärsområdena är Combitech ett självständigt och helägt dotterbolag till Saab som erbjuder teknikkonsultlösningar inom bland annat totalförvar,

cybersäkerhet och digitalisering till nordiska företag, industri och offentlig sektor. Corporate omfattar koncernstaber, koncernavdelningar samt övriga operativa verksamheter.

Inom Saab är det varje affärsområdes och koncernfunktions ansvar att inom respektive organisation identifiera och hantera risker i enlighet med Saabs gemensamma riskprocesser, gällande policyer, riktlinjer och instruktioner. Utöver detta har Saab en process för granskning av den interna kontrollen i finansiella och verksamhetsrelaterade processer. Nyckelkontroller, utvecklade för att hantera en specifik risk, genomförs inom affärsområden och gruppfunktioner enligt respektive nyckelkontrolls frekvens. Externa revisorer testar Saabs interna processer och nyckelkontroller och rapporterar årligen till koncernledningen och revisionsutskottet. Saabs internrevisionsfunktion är ansvarig för att genomföra oberoende revisioner inom finansiella och verksamhetsrelaterade områden.

Saabs produktportfölj omfattar fem kärnområden där varje kärnområde har en tydlig koppling till ett av Saabs fyra affärsområden: Stridsflygsystem (Aeronautics), Avancerade vapensystem (Dynamics), Sensorer (Surveillance), Ledningssystem (Surveillance) och Undervattenssystem (Kockums). Genom betydande investeringar i teknologi inom samtliga kärnområden strävar Saab efter att upprätthålla sin marknadsposition. Sverige är Saabs största marknad men Saab har också identifierat Australien, Storbritannien, Tyskland och USA som strategiska marknader för tillväxt och där den lokala närvaron har och kommer att stärkas ytterligare.

Under 2023 var 90 procent av Saabs försäljning försvarsrelaterad och resterande 10 procent hänförlig till den civila marknaden.

### **Finansiella mål**

I början av 2023 introducerade Saab finansiella mål på medellång sikt för perioden 2023-2027. Målen baseras på förbättrade tillväxtnöjligheter till följd av ökad marknadsefterfrågan och Saabs starka orderstock. I februari 2024 höjde Saab sitt mål för organisk försäljningstillväxt till cirka 15 procent (sammansatt årlig tillväxttakt, "CAGR"), från tidigare 10 procent, för 2023-2027. De finansiella målen är därmed en organisk försäljningstillväxt, CAGR, om cirka 15 procent, tillväxt i rörelseresultatet överstigande organisk försäljningstillväxt och kassaflödeskonvertering om minst 70 procent, kumulativt för femårsperioden. Kassaflödeskonvertering definieras som det operationella kassaflödet dividerat med rörelseresultatet, kumulativt för femårsperioden.

### **Organisationsstruktur**

Saab är ett svenskt publikt aktiebolag som lyder under svensk lag. Saab är koncernmoderbolag i en koncern med 38 dotterbolag och 7 intressebolag, samt 38 indirekta dotterbolag (per den 31 december 2023). Saab står inte i beroendeförhållande till något annat bolag i Koncernen.

### **Ledning**

**Micael Johansson**, Verkställande direktör och koncernchef

*Betydande uppdrag utanför Saab: Se beskrivning av styrelsen.*

**Anders Carp**, Vice verkställande direktör

*Betydande uppdrag utanför Saab: -*

**Christian Luiga**, Vice verkställande direktör och finansdirektör (CFO)<sup>5</sup>

*Betydande uppdrag utanför Saab:* Styrelseledamot i Axfood AB.

**Anna Wijkander**, Tillträdande finansdirektör (CFO)<sup>6</sup>

*Betydande uppdrag utanför Saab:* -

**Annika Bäre**mo, Senior Vice President och Chefsjurist samt sekreterare i Saabs styrelse

*Betydande uppdrag utanför Saab:* Styrelseordförande i Engcon AB samt Teknikföretagens Juridikstyrelse.

**Jonas Hjelm**, Senior Vice President och Chef för Government Affairs

*Betydande uppdrag utanför Saab:* Styrelseledamot i SoFF (Säkerhets- och försvarsföretagen).

**Charlotta Björklund**, Senior Vice President och Chef för Operational Excellence

*Betydande uppdrag utanför Saab:* Styrelseledamot i Teracom.

**Lena Eliasson**, Senior Vice President och Chef för Group Human Resources

*Betydande uppdrag utanför Saab:* Styrelseledamot i PRI Pensionsgaranti och Teknikföretagen.

**Christian Hedelin**, Senior Vice President och Strategichef

*Betydande uppdrag utanför Saab:* Styrelseledamot i Combient AB, Combient LTIP Invest AB samt Lindholmen Science Park AB. Ledamot i styrgruppen i Vinnova Advanced Digitalization Program.

**Viktor Wallström**, Senior Vice President och Chef för Group Communication and Sustainability

*Betydande uppdrag utanför Saab:* -

**Mikael Adelsberg**, Cheif Digital Officer <sup>7</sup>

**Görge**n Johansson, Senior Vice President och Chef för affärsområde Dynamics

*Betydande uppdrag utanför Saab:* Styrelseledamot i Amexi AB.

**Lars Tossman**, Senior Vice President och Chef för affärsområde Aeronautics

*Betydande uppdrag utanför Saab:* -

**Carl-Johan Bergholm**, Senior Vice President och Chef för affärsområde Surveillance

*Betydande uppdrag utanför Saab:* -

**Mats Wicksell**, Senior Vice President och Chef för affärsområde Kockums

---

<sup>5</sup> Såsom offentliggjordes den 4 april 2024 har Christian Luiga beslutat att lämna Saab. Christian Luiga kommer att arbeta kvar på Saab senast till 3 oktober 2024.

<sup>6</sup> Såsom offentliggjordes den 18 juni 2024 har Anna Wijkander utnämnts till ny finansdirektör och ny medlem av koncernledningen. Anna tillträder den nya tjänsten den 9 september 2024.

<sup>7</sup> Såsom offentliggjordes den 10 april 2024 har Mikael Adelsberg utsetts till Cheif Digital Officer och chef för Saabs nya centrala funktion Group Digitalisation. Mikael Adelsberg blir ny medlem i Saabs koncernledning och förändringen träder i kraft senast 1 oktober 2024.

*Betydande uppdrag utanför Saab: -*



## 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 2024 samt arbetstagarrepresentanter och suppleanter (uppgifter om aktieinnehav är per den 1 mars 2024 med därefter kända förändringar, och inkluderar, i förekommande fall, även närstående fysiska och juridiska personers aktieinnehav).

### **MARCUS WALLEMBERG**

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

#### Betydande uppdrag utanför Saab:

Styrelseordförande i SEB, Foundation Asset Management AB, Wallenberg Investments, Patricia Industries och Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien. Vice ordförande i Investor AB, EQT AB samt Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse. Styrelseledamot i AstraZeneca PLC.

### **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: 55 134

#### Betydande uppdrag utanför Saab:

Vice ordförande i AeroSpace and Defence Industries Association of Europe (ASD). Ledamot i European Business Leaders' Convention.

### **ANDERS YNNERMAN**

Ledamot av styrelsen sedan 2024

Född 1963

Professor i vetenskaplig visualisering vid Linköpings universitet och direktör för

Visualiseringscenter C

Fil. Kand. Lunds universitet samt fil. Lic. och Fil. Dr i atomfysik vid Göteborgs universitet.

Postdoktor vid University of Oxford och Vanderbilt University

Aktier i Saab: -

#### Betydande uppdrag utanför Saab:

Programdirektör för Wallenberg AI, Autonomous Systems and Software Program.

Styrelseledamot i Norrköpings Visualisering AB.

### **BERT NORDBERG**

Ledamot av styrelsen sedan 2016

Vice ordförande sedan 2021

Ledamot i Saabs ersättningsutskott

Född 1956  
Ingenjör elektroteknik, Malmö tekniska läroverk  
Aktier i Saab: 10 625

Betydande uppdrag utanför Saab:

Styrelseordförande i Sigma Connectivity AB och Axis AB. Styrelseledamot i Essity Aktiebolag (publ).

**JOAKIM WESTH**

Ledamot av styrelsen sedan 2010  
Ordförande i Saabs revisionsutskott

Född 1961

Civilingenjör i flygteknik (KTH), M.Sc. i flyg- och rymdteknik Massachusetts Institute of Technology (MIT)

Aktier i Saab: 10 000

Betydande uppdrag utanför Saab:

Styrelseordförande i Amexci AB. Styrelseledamot i Absolent Air Care Group AB.

**ERIKA SÖDERBERG JOHNSON**

Ledamot av styrelsen sedan 2017

Ledamot i Saabs revisionsutskott

Född 1970

Finansdirektör, Novo Nordisk Foundation

Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Aktier i Saab: 1 800

Betydande uppdrag utanför Saab:

Ledamot i Camurus AB, Mabtech Holding AB, Marley Spoon och Novo Nordisk Foundation Cellerator. Vice ordförande i Marley Spoon. Ordförande i Camurus AB och Mabtech Holdings revisionskommittéer och i Marley Spoons revision- och riskkommitté.

**DANICA KRAGIC JENSFELT**

Ledamot av styrelsen sedan 2017

Född 1971

Professor, Skolan för elektroteknik och datavetenskap (KTH)

Teknologie doktor, datalogi (KTH), Civilingenjör maskinteknik, Tekniska högskolan i Rijeka, Kroatien

Aktier i Saab: 2 000

Betydande uppdrag utanför Saab:

Styrelseledamot i FAM AB, H&M Group, CROSEIR AB. Ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA) och Kungliga Vetenskapsakademien (KVA).

**JOHAN MENCKEL**

Ledamot av styrelsen sedan 2019

Ordförande i Saabs ersättningsutskott

Född 1971

Executive Vice President, Chief Investment Officer, Investment AB Latour

Civilingenjör, industriell ekonomi (KTH)

Aktier i Saab: 8 000

Betydande uppdrag utanför Saab

Styrelseordförande i Nord-Lock Group, Bemsig AB, Swegon Group AB och Nederman Holding AB. Styrelseledamot i Securitas AB, CTEK och World Materials Forum, Frankrike.

**HENRIK HENRIKSSON**

Ledamot av styrelsen sedan 2021

Född 1970

Verkställande direktör för H2 Green Steel

Civilekonom, Lunds universitet

Aktier i Saab: 0

Betydande uppdrag utanför Saab:

Styrelseledamot i Electrolux AB och Creades AB.

**LENA ERIXON**

Ledamot av styrelsen sedan 2022

Född 1960

Examen förvaltningslinjen, Stockholms universitet

Aktier i Saab: 80

Betydande uppdrag utanför Saab:

Ordförande i Statens tjänstepensionsverk (SPV) och Akademiska Hus och Utbetalningsmyndigheten (UBM). Styrelseledamot i Hector Rail AB.

**SEBASTIAN THAM**

Ledamot av styrelsen sedan 2023

Ledamot i Saabs revisionsutskott

Född 1984

Managing Director, Noterade Bolag, Investor AB

Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm och fil. kand. i statskunskap, Stockholms universitet

Aktier i Saab: 1 690

Betydande uppdrag utanför Saab:

-

**STEFAN ANDERSSON**

Arbetstagarledamot sedan 2008

Ordförande i Unionen-klubben vid Saab Dynamics AB, Linköping

Född 1974

Tekn. kand. Maskinteknik, Högskolan Dalarna

Aktier i Saab: 2 344

Betydande uppdrag utanför Saab:

-

**GÖRAN ANDERSSON**

Arbetstagarledamot sedan 2020

Kassör i Verkstadsklubben IF Metall vid Saab AB, Linköping

Född 1972

Aktier i Saab: 162

Betydande uppdrag utanför Saab:

-

**MAGNUS GUSTAFSSON**

Arbetsstagarledamot sedan 2021 och suppleant 2016-2021

Ordförande i Akademikerföreningen vid Saab AB, Linköping

Född 1965

Civilingenjör teknisk fysik och elektroteknik, Tekniska högskolan vid Linköpings universitet

Aktier i Saab: 1 111

Betydande uppdrag utanför Saab:

-

**ROBERT HELLGREN**

Suppleant sedan 2023

Ordförande i Verkstadsklubben IF Metall vid Saab Surveillance, Järfälla

Född 1983

Gymnasial utbildning, el- och energiprogrammet med inriktning automation

Aktier i Saab: 32

Betydande uppdrag utanför Saab:

-

**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: 2 188

Betydande uppdrag utanför Saab:

-

**LARS SVENSSON**

Suppleant sedan 2021

Ordförande i Akademikerföreningen vid Saab AB, Göteborg

Född 1972

Civilingenjör elektroteknik, Chalmers tekniska högskola

Aktier i Saab: 110

Betydande uppdrag utanför Saab:

-

**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) och Sebastian Tham (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 bolagsstämmovalda 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 Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

### Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21  
113 97 Stockholm

- Omvaldes vid årsstämman 2024 för perioden till och med årsstämman 2025.
- Fredrik Göransson, auktoriserad revisor, är huvudansvarig revisor.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB 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 2022 och 2023 är reviderade av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har därmed varit Bolagets revisor under hela perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Grundprospektet.

### Aktiekapital och större aktieägare

Saabs aktiekapital uppgick per den 31 december 2023 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 2023 av Investor AB (2 383 903 aktier).

Vid Saabs bolagsstämma den 11 april 2024 beslutades om en uppdelning av bolagets aktier (s.k. aktiesplit) genom att varje aktie, oavsett serie, delas upp på fyra aktier av samma serie. Avstämningsdag för genomförande aktiesplit var den 8 maj 2024. Efter uppdelningen uppgår det totala antalet aktier i bolaget till 543 383 388, varav 9 535 612 är A-aktier och 533 847 776 är B-aktier.

Saabs tio största aktieägare (exklusive aktier i eget förvar) per den 31 maj 2024 var:

Ägare	Procentandel, kapital	Procentandel, röster
Investor AB	30,16	40,23
Wallenberg Investments	8,71	7,63
Swedbank Robur Fonder	4,85	4,25

Vanguard	2,62	2,29
BlackRock	2,56	2,24
Norges Bank	1,55	1,36
Schroders	1,28	1,12
Första AP-fonden	1,19	1,04
Avanza Pension	1,09	0,95
AFA Försäkring	1,06	0,93

Källa: Modular Finance

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

# 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](http://www.fi.se)) som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. 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 MTN-program fattades av Bolagets styrelse den 16 april 2009. Beslut om emissioner av MTN fattas av Bolagets styrelse.

## **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.

## Kreditvärdering (Rating)

Bolaget har under andra kvartalet 2024 erhållit det långsiktiga kreditvärderingsbetyget BBB+ med stabila utsikter från kreditvärderingsinstitutet Standard and Poor's. Observera att kreditbetyg inte är en rekommendation om att köpa, sälja eller inneha värdepapper, det kan närsomhelst återkallas eller förändras och att det är var och ens skyldighet att inhämta aktuell information om rating då det kan vara föremål för ändring.

Standard and Poor's är ett kreditvärderingsinstitut registrerat i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.

Nedanstående tabell anger den kreditbetygskala som används av Standard and Poor's för långfristig upplåning.

AAA
AA+
AA
AA-
A+
A
A-
<b>BBB+</b>
BBB
BBB-
BB+
BB
BB-
B+
B
B-
CCC+
CCC
CCC-
D

### Väsentliga förändringar sedan den 31 mars 2024

Det har inte skett några betydande förändringar i Koncernens finansiella ställning sedan den 31 mars 2024, vilket är sista dagen av den räkenskapsperiod för vilken delårsrapport har offentliggjorts.

### Väsentliga händelser som nyligen inträffat som kan påverka bedömningen av Koncernens solvens

Inga väsentliga händelser har nyligen inträffat, specifikt för Koncernen, som kan ha en väsentlig inverkan på bedömningen av Koncernens solvens.

### Information om trender

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bolagets eller Koncernens framtidsutsikter sedan den 31 december 2023, vilket är utgången av den senaste räkenskapsperioden för vilken reviderad finansiell information har offentliggjorts.

Inga betydande förändringar av Koncernens finansiella resultat har skett sedan den 31 mars 2024 vilket är sista dagen av den räkenskapsperiod för vilken delårsrapport har offentliggjorts.



## 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 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

Nedanstående handlingar ska, till den del de införlivas genom hänvisning i detta Grundprospekt, 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 2022 och 2023 har reviderats av Saabs revisor. Revisionsberättelserna finns intagna i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkningar. Utöver revisionen av årsredovisningarna för 2022 och 2023, har Saabs revisor inte granskat eller reviderat några andra delar av detta Grundprospekt.

## Finansiella rapporter

<b>Delårsrapport januari-mars 2024<sup>8</sup></b>	<b>Sida</b>
Koncernens resultaträkning	14
Koncernens rapport över totalresultat	14
Koncernens finansiella ställning	15
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	16
Koncernens kassaflödesanalys	17
Noter	22–28
<b>Årsredovisning 2023<sup>9</sup></b>	<b>Sida</b>
Koncernens resultaträkning	101
Koncernens rapport över totalresultat	103
Finansiell ställning för koncernen	104-105
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	106
Koncernens kassaflödesanalys	107
Noter	112-167
Revisionsberättelse	171–174
<b>Årsredovisning 2022<sup>10</sup></b>	<b>Sida</b>

<sup>8</sup> Se <https://www.saab.com/globalassets/cision/documents/2024/20240426-saabs-resultat-kv1-2024i-hog-takt-som-vaxande-bolag-sv-0-4805685.pdf>

<sup>9</sup> Se <https://www.saab.com/globalassets/saab-ars--och-hallbarhetsredovisning-2023.pdf>

<sup>10</sup> Se <https://www.saab.com/globalassets/cision/documents/2023/20230308-saab-publicerar-ars-och-hallbarhetsredovisning-for-2022-sv-0-4485268.pdf>

Koncernens resultaträkning	95
Koncernens rapport över totalresultat	97
Finansiell ställning för koncernen	98-99
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	100
Koncernens kassaflödesanalys	101
Noter	106–160
Revisionsberättelse	163–166

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 rapportering 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 Allmänna Villkor**

I syfte att underlätta utökningar av Lån utgivna under tidigare grundprospekt införlivas följande genom hänvisning:

- Allmänna Villkor daterade den 27 november 2009 som publicerats i Bolagets grundprospekt daterat den 14 juni 2021 (s. 21-31).<sup>11</sup>

### **Tillgängliga handlingar**

Saabs bolagsordning och registreringsbevis finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida<sup>12</sup> för den tid som Grundprospektet gäller.

---

<sup>11</sup> <https://www.saab.com/globalassets/corporate/investor-relations/credit-market/medium-term-note-program/saab-ab-publ---grundprospekt-2021.pdf>

<sup>12</sup> Se <https://www.saab.com/investors/debt-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.saab.com](http://www.saab.com)

### *Arrangör*

**Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**  
Large Corporates & Financial Institutions  
Tel: 08-506 232 21  
Kungsträdgårdsgatan 8  
106 40 Stockholm  
[www.seb.se](http://www.seb.se)

### *Värdepapperscentral*

**Euroclear Sweden AB**  
Klarabergsviadukten 63, Stockholm  
Box 191, 101 23 Stockholm  
Tel: +46 8 402 90 00  
[www.euroclear.com/sv.html](http://www.euroclear.com/sv.html)

**Verdipapirsentralen ASA**  
Tollbugata 2  
0152 Oslo, Norge  
Tel: +47 22 63 53 00  
[www.euronext.com/nb/post-trade/euronext-securities/oslo](http://www.euronext.com/nb/post-trade/euronext-securities/oslo)

### *För köp och försäljning*

**Danske Bank A/S Danmark, Sverige**  
**Filial**  
Danske Markets  
Norrholmstorg 1, Box 7523, 103 92  
Stockholm  
Stockholm, Tel: +46 8-568 805 77  
Köpenhamn, Tel: +45(0)33 44 32 68  
[www.danskebank.se](http://www.danskebank.se)

**Swedbank AB (publ)**  
105 34 Stockholm  
MTN-Desk, Tel:08-700 99 85  
Stockholm, Tel: 08-700 99 98  
Göteborg, Tel: 031-739 78 50  
[www.swedbank.se](http://www.swedbank.se)

**Skandinaviska Enskilda Banken AB**  
**(publ)**  
Kungsträdgårdsgatan 8  
106 40 Stockholm  
Tel: 08-506 232 21  
[www.seb.se](http://www.seb.se)

**SEK Securities (Aktiebolaget Svensk**  
**Exportkredit (publ))**  
Fleminggatan 20  
Box 194, 101 23 Stockholm  
Tel: 08-613 83 00