

SAAB BYGGER FÖR LÅNGSIKTIG TILLVÄXT

Försvarsmarknaden präglas av hård konkurrens och marknadsläget är utmanande då försvarsanslagen har minskat under ett antal år. Dock förs många diskussioner, framförallt inom EU, om att öka försvarsanslagen, men inga beslut är tagna. För att bemöta detta stärker vi Saabs konkurrenskraft genom att kontinuerligt förbättra vårt erbjudande. Våra investeringar i forskning och utveckling görs för att skapa möjlighet till långsiktig tillväxt inom flera områden.

Under de första nio månaderna i år har två större lanseringar ägt rum; en ny generation av granatgeväret Carl-Gustaf M4 under det tredje kvartalet samt en ny generation av radarsystemen Giraffe AMB och Arthur under det andra kvartalet. Dessa är två viktiga områden där Saab är världsledande och fokus framåt läggs på marknad och försäljning.

Utvecklingen av Gripen E till Sverige fortsätter enligt plan och budget. Under augusti fattade regeringen beslut att fortskrida med Gripen E även utan ett andra land som partner.

Brasilienförhandling går enligt plan

Förhandlingarna med Brasilien gällande Gripen NG (Gripen E/F) går enligt plan och ambitionen är att nå ett avtal i närtid. I juli ingicks ett samförståndsavtal med den brasilianska flygplanstillverkaren Embraer avseende samarbete kring utveckling och produktion av Gripen för Brasilien. Bedömningen är att detta stärker Gripenens position på marknaden ytterligare.

Den 22 juli slutfördes förvärvet av ThyssenKrupp Marine Systems AB (TKMS, numera Saab Kockums). Nu fokuserar vi på att integrera verksamheten på ett effektivt sätt, samtidigt som arbetet med leveranser åt den svenska kunden har påbörjats.

Marknadsläget och status i olika beslutsprocesser påverkade orderingsgången negativt, framförallt återspeglas detta inom affärsområde Dynamics.

Orderingsgången uppgick till MSEK 10 199 (25 029) under de första nio månaderna. Under samma period föregående år mottogs utvecklings-beställningar omfattande SEK 13,2 miljarder för Gripen E.

Under det tredje kvartalet beställde Försvarets Materielverk (FMV) översyn av ubåten HMS Halland, vilket var en del i den avsiktsförklaring angående svenska försvarets undervattensförmåga om drygt SEK 11 miljarder som kommunicerades den 9 juni i år.

Försäljningsintäkterna uppgick till MSEK 16 102 (16 471). Under kvartalet ökade försäljningsintäkterna jämfört med samma period föregående år, framförallt till följd av ökade försäljningsintäkter inom Security and Defence Solutions, där bland annat Saab Kockums bidrog.

Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till MSEK 901 (811) med en rörelsemarginal på 5,6 procent (4,9). Justerat för jämförelsestörande poster* uppgick rörelseresultatet till MSEK 901 (1 042) och rörelsemarginalen till 5,6 procent (6,3).

De aviserade effektiviseringsåtgärderna fortlöper enligt plan och totalt sett har antalet heltidsekvivalenter och externa konsulter minskat med cirka 860 sedan starten av 2013.

Oförändrad prognos

Trots ett svårbedömt marknadsläge och kostnader tagna för att avsluta Gripenkampanjen i Schweiz samt för Gripenkampanjen i Brasilien under tredje kvartalet, är prognosen för 2014 oförändrad.

Det operationella kassaflödet var negativt till följd av att vi haft stor uppärbetning i större projekt samtidigt som vi investerar i utveckling för framtida tillväxt. Vi bedömer fortsatt att det operationella kassaflödet kommer vara positivt under andra halvåret.

Vinst per aktie efter utspädning uppgick till SEK 5,36 (4,21).

*Rörelseresultatet 2013 innefattar en jämförelsestörande post om MSEK 231 relaterat till en förlorad rättstvist.



Håkan Buskhe, VD

PROGNOS FÖR 2014:

- Vi bedömer att försäljningsintäkterna 2014 kommer vara i linje med 2013.
- Vi bedömer att rörelsemarginalen 2014, exklusive väsentliga jämförelsestörande poster, kommer vara något högre än rörelsemarginalen 2013 exklusive väsentliga jämförelsestörande poster.

Rörelsemarginalen 2013 exklusive väsentliga jämförelsestörande poster uppgick till 6,6 procent.

Finansiell översikt

MSEK	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Förändring, %	Kv3 2014	Kv3 2013	Helår 2013
Orderingsgång	10 199	25 029	-59	2 073	2 993	49 809
Orderstock	54 910	42 407	29			59 870
Försäljningsintäkter	16 102	16 471	-2	5 130	4 723	23 750
Bruttoresultat	4 226	4 475	-6	1 330	1 264	6 328
Bruttomarginal, %	26,2	27,2		25,9	26,8	26,6
EBITDA	1 536	1 557	-1	477	515	2 367
EBITDA-marginal, %	9,5	9,5		9,3	10,9	10,0
Rörelseresultat (EBIT)	901	811	11	258	266	1 345
Rörelsemarginal, %	5,6	4,9		5,0	5,6	5,7
Periodens resultat	582	455	28	170	192	742
Resultat per aktie före utspädning, SEK	5,40	4,34		1,57	1,78	6,98
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,36	4,21		1,55	1,73	6,79
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	7,6	8,8				6,3
Fritt kassaflöde	-2 100	-2 013		-710	-940	-1 460
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	-19,59	-18,44		-6,64	-8,61	-13,38

1) Räntabilitet på eget kapital beräknas på en rullande 12-månadersperiod.

2) Från och med 1 januari 2014 rapporteras fritt kassaflöde för koncernen. Det benämndes tidigare operativt kassaflöde.

Jämförelsetal för 2013 har omräknats enligt förändringen i redovisningsprinciper för samarbetsarrangemang (IFRS 11). Se vidare not 13. I tillämpliga fall har också jämförelsetal för 2013 för vissa affärsområden räknats om till följd av organisations- och strukturförändringar, se vidare not 14. De senare påverkar inte koncernen som helhet.

Större ordrar, kvartal 3

	MSEK
Utveckling och produktion av fordonssimulatorer	142
Översyn av ubåten HMS Halland	130



Försvaret/Civilt

Totalt var 70 procent (87) av ordergången hänförlig till den försvarsrelaterade verksamheten under de första nio månaderna.



Marknad

Totalt var 64 procent (33) av ordergången hänförlig till marknader utanför Sverige under de första nio månaderna.



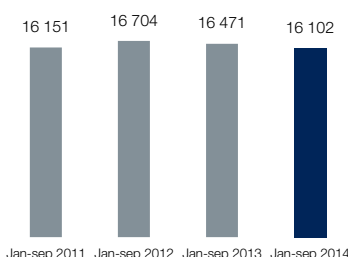
Stora ordrar

Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 35 procent (71) av den totala ordergången under de första nio månaderna.

Orderstockens fördelning över år:

- 2014: SEK 6,9 miljarder
- 2015: SEK 14,4 miljarder
- 2016: SEK 8,4 miljarder
- 2017: SEK 5,0 miljarder
- Efter 2017: SEK 20,2 miljarder

Försäljningsintäkter, MSEK



Orderläge

Tredje kvartalet 2014

Erhållna större beställningar under det tredje kvartalet 2014 inkluderade bland annat en beställning från FMV på översyn av ubåten HMS Halland.

Ett femårigt ramavtal för vapensystemet Carl-Gustaf tecknades med U.S. SOCOM (Special Operations Command). Ramavtalets totala värde uppgår till cirka SEK 1,3 miljarder och U.S. SOCOM placerade i samband med att kontraktet undertecknades en inledande order värd cirka MSEK 99.

Saab mottog under kvartalet ett kontrakt från den norska armén för utveckling och tillverkning av den nya generationens fordonssimulatorer (ett träningsystem med lasersimulatorer). Det totala ordervärdet uppgår till MSEK 142.

Januari–september 2014

Erhållna större beställningar under det första nio månaderna 2014, utöver ovan nämnda, omfattade bland annat beställningar från FMV på konstruktions- och produktionsunderlag till nästa generations ubåt samt på halvtidsmodifieringar av två ubåtar av Gotlandsklass. Dessa beställningar är del av en avsiktsförklaring som Saab och FMV undertecknade under perioden avseende det svenska försvarets undervattensförmåga. Avsiktsförklaringen gäller perioden 2015-2024 och omfattar möjliga beställningar om cirka SEK 11,2 miljarder.

Saab skrev också kontrakt med FMV om leverans av kvalificerade målflygtjänster till svenska Försvarsmakten. FMV beställde även support och underhåll av Gripen till Försvarsmakten för år 2014. Beställningen omfattar support- och underhållsverksamhet och säkerställer fortsatt drift av Gripen i Sverige, Tjeckien, Ungern och Thailand.

I juni mottogs en order på underhåll och vidareutveckling av säkerhetssystemet på en kriminalvårdsanstalt för 300 interner i södra Queensland, Australien.

Finska Försvarsmakten beställde militära träningsystem där support på systemen under sju år från och med 2014 ingår. Ett treårigt kontrakt gällande support och service på vapensimulatorer tecknades med det brittiska försvarsdepartementet.

Brasilien beställde RBS 70 VSHORAD (Very Short Range Air Defence System) till armén. Beställningen bestod av leveranser av bärbara avfyringsystem, robotar och tillhörande utrustning.

För en lista på större erhållna beställningar under första nio månaderna 2014, se not 3, sida 23.

Under de första nio månaderna 2014 hade index- och prispförändringar en positiv effekt på ordergången om MSEK 294 jämfört med MSEK 9 under motsvarande period 2013.

Orderstocken vid periodens slut uppgick till MSEK 54 910 jämfört med MSEK 59 870 vid årets början.

Orderingång per region

MSEK	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Förändring, %
Sverige	3 661	16 712	-78
EU exklusive Sverige	2 615	2 155	21
Övriga Europa	432	346	25
Syd-, Central- och Nordamerika	1 485	2 159	-31
Asien	1 166	2 517	-54
Afrika	333	327	2
Australien etc.	507	813	-38
Summa	10 199	25 029	-59

Försäljningsintäkter

Tredje kvartalet 2014

Försäljningsintäkterna under det tredje kvartalet 2014 uppgick till MSEK 5 130 (4 723) vilket är en ökning med 9 procent. Förvärv hade en positiv effekt om 2 procent på försäljningsintäkterna och valutaeffekter hade en positiv påverkan om 1 procent.

Januari–september 2014

Försäljningsintäkterna under de första nio månaderna 2014 minskade med 2 procent jämfört med samma period 2013. Förvärv och valutaeffekter hade ingen väsentlig påverkan på försäljningsintäkterna.

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till MSEK 9 149 (9 419), motsvarande 57 procent (57), av de totala försäljningsintäkterna. Av försäljningsintäkterna avsåg 78 procent (80) den försvarsrelaterade marknaden.

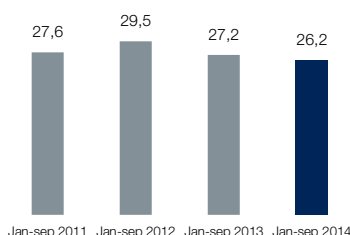
Försäljningsintäkter per region

MSEK	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Förändring, %
Sverige	6 953	7 052	-1
EU exklusive Sverige	2 570	2 727	-6
Övriga Europa	382	347	10
Syd-, Central- och Nordamerika	1 987	2 005	-1
Asien	2 888	2 919	-1
Afrika	430	614	-30
Australien etc.	892	807	11
Summa	16 102	16 471	-2

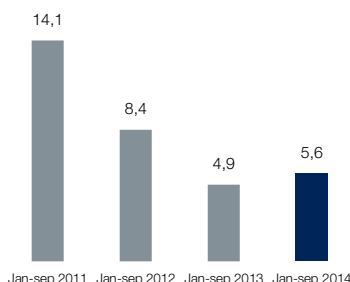
Försäljningsintäkter per marknadssegment

MSEK	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Förändring, %
Militärt flyg	7 176	7 447	-4
Land	3 607	4 259	-15
Marin	2 050	1 651	24
Samhällssäkerhet	1 597	1 447	10
Kommersiellt flyg	1 321	1 139	16
Andra marknader	351	528	-34
Summa	16 102	16 471	-2

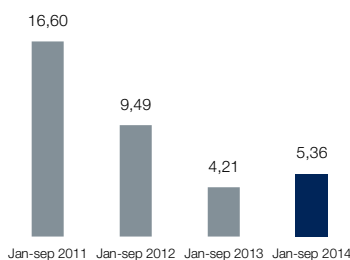
Bruttomarginal, %



Rörelsemarginal, %



Resultat per aktie efter utspädning, SEK



Resultat

Tredje kvartalet 2014

Bruttomarginalen under det tredje kvartalet uppgick till 25,9 procent (26,8). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 258 (266) med en rörelsemarginal om 5,0 procent (5,6).

Under juli förvärvades TKMS (Saab Kockums). Verksamheten hade då en vikande orderstock, låg beläggningsgrad och dålig lönsamhet. Övertagandet, och därmed nya affärsförutsättningar för verksamheten, påverkade rörelseresultatet i tredje kvartalet med MSEK 86.

Januari-september 2014

Bruttomarginalen under de första nio månaderna uppgick till 26,2 procent (27,2). Totala avskrivningar uppgick till MSEK 642 (769). Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 291 (284) och avskrivningar av leasingflottan uppgick till MSEK 7 (23).

Utgifter för egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling uppgick till MSEK 951 (943), varav totalt MSEK 119 (11) har aktiverats. Under perioden fortsatte de egenfinansierade utvecklingsåtgärderna inom radar- och sensorteknologi och en högre nivå av utvecklingskostnaderna aktiverades, jämfört med samma period 2013, eftersom beställningar mottagits inom detta område.

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 344 (462), varav avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till MSEK 239 (340).

Andel av adressföretags resultat uppgick till MSEK -3 (15).

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 901 (811) med en rörelsemarginal på 5,6 procent (4,9). Andra kvartalet 2013 belastades av en engångspost uppgående till MSEK 231 relaterad till en förlorad rättstvist. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till MSEK 901 (1 042) och rörelsemarginalen uppgick till 5,6 procent (6,3).

Under de första nio månaderna 2014 och 2013 bidrog upplösningar av riskavsättningar, hänförliga till de återstående riskerna relaterade till Saabs leasingflotta av turbopropflygplan (SAL), positivt till rörelseresultatet.

Implementeringen av de effektiviseringsåtgärder som initierats under 2013 fortskred enligt plan.

Finansnetto

MSEK	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013
Finansnetto hänförligt till pensioner	-42	-53
Räntenetto	8	23
Valutavinstjer/-förluster	2	-22
Övriga finansiella poster	-86	-140
Summa	-118	-192

Finansnettot hänförligt till pensioner är den finansiella kostnaden för nettopensionsskulden bokförd i balansräkningen, se not 10, sida 28, för mer information om förmånsbestämda pensionsplaner.

Räntenetto avser avkastning på likvida medel och kortfristiga placeringar samt räntekostnader på kort- och långfristiga räntebärande skulder.

Valutavinstjer/-förluster redovisade i finansnettot är hänförliga till säkringar av offertportföljen, vilka värderas till verkligt värde.

Övriga finansiella poster består av kostnader hänförliga till programmet för försäljning av kundfordringar, realiserade resultat vid marknadsvärdering av kortfristiga placeringar, projektranta samt övriga valutaeffekter, till exempel förändringar av likvida medel i andra valutor än SEK. I det andra kvartalet 2013 redovisades här en engångskostnad om MSEK 83 avseende en förlorad rättstvist.

2013 investerade Saab i det indiska företaget Pipavav Defence and Offshore Engineering Company Limited. En kombination av valuta- och aktiekursförsämringar ledde till en värdenedgång om MSEK 19 i det första kvartalet 2014, vilken är redovisad i övriga finansiella poster.

Skatt

Aktuella och uppskjutna skatter uppgick till MSEK -201 (-164), vilket innebär att den effektiva skattesatsen uppgick till 26 procent (26).

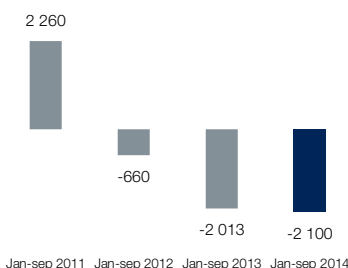
Räntabilitet på sysselsatt och eget kapital

Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt uppgick till 9,7 procent (10,2) och räntabiliteten på eget kapital efter skatt till 7,6 procent (8,8), båda beräknade på en rullande 12-månadersperiod.

Händelser i kvartal 3

- Saab och Embraer ingick ett samförståndsavtal avseende samordningen av Gripen-programmet inom ramen för det brasilianska F-X2-projektet, där Gripen valts som Brasiliens nästa generations stridsflygplan.
- Förvärvet av TKMS slutfördes den 22 juli.
- Saab meddelade att ändringar ska göras i affärsområdesstrukturen för att utveckla och stärka organisationen. Samtidigt genomförs ändringar i koncernledningen. Samtliga ändringar gäller från och med 1 januari 2015.

Fritt kassaflöde, MSEK



Finansiell ställning och likviditet

Vid utgången av september 2014 var nettolikviditeten MSEK -2 994, en minskning med MSEK -3 807 under 2014 jämfört med årets slut 2013.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK -1 751. Avsättningen för pensioner, exklusive särskild löneskatt, per 30 september 2014 uppgick till MSEK 2 385, jämfört med MSEK 1 389 vid årets slut 2013, och hade en negativ påverkan på nettolikviditeten om MSEK 996. Ökningen i avsättning beror huvudsakligen på att diskonteringsräntan för beräkningen av värdet på pensionsåtagandet minskade från 4,00 procent till 3,00 procent under perioden, vilket delvis motverkades av en god avkastning på pensionstillgångarna.

För mer information om Saabs förmånsbestämda pensionsplaner, se not 10, sida 28.

Under de första nio månaderna påverkades nettolikviditeten negativt av nettoinvesteringar på cirka MSEK 349, av utdelning uppgående till MSEK 479 och återköp av aktier om MSEK 252.

Valutakursdifferenser på likvida medel samt realiserade resultat avseende finansiella placeringar hade en positiv påverkan på nettolikviditeten om MSEK 20.

2009 förändrade Saab sin syn på tillämpningen av redovisningsprinciper för utvecklingsutgifter. Till följd av detta mer konservativa synsätt aktiveras utvecklingsutgifter i ett senare skede i samtliga projekt och samtliga utvecklingsutgifter i balansräkningen skrivs av över maximalt tio år. Aktiverade utvecklingsutgifter i balansräkningen har minskat från MSEK 3 628 i slutet av 2008 till MSEK 1 229 i slutet av september 2014.

Varulagret ökade under de första nio månaderna 2014 till följd av uppbyggnad av projekt där milstolpeleveranser kommer ske senare under året. Varulagret redovisas efter avdrag för utnyttjade förskott.

Investeringar

Bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning uppgick till MSEK 541 (383).

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till MSEK 154 (43), av vilka MSEK 119 (11) avsåg aktiverade utvecklingskostnader och MSEK 35 (32) andra immateriella tillgångar.

Kassaflöde

Från och med starten av 2014 redovisas det operationella kassaflödet per affärsområde. Tidigare rapporterades fritt kassaflöde per affärsområde och benämndes då operativt kassaflöde.

Kassaflödet från den löpande verksamheten, exklusive skatter och andra finansiella poster uppgick till MSEK -1 354 (-839), se not 8, sida 27.

I det andra kvartalet 2013 gjordes utbetalningar på MSEK 314 relaterade till en förlorad rättstvist.

Saab har ett etablerat program för försäljning av kundfordringar för att stärka sin finansiella ställning och öka den finansiella flexibiliteten. Per den 30 september 2014 var fordringar till ett värde av MSEK 528 sålda, jämfört med MSEK 555 per den 31 december 2013. Detta hade en negativ effekt på kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden 2014 uppgående till MSEK 27.

Det operationella kassaflödet uppgick till MSEK -1 950 (-1 187). Det definieras som kassaflöde från den löpande verksamheten, exklusive skatter och andra finansiella poster, samt förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar samt leasingtillgångar. Det lägre operationella kassaflödet under de första nio månaderna 2014 jämfört med 2013 är främst hänförligt till tidsmässiga skillnader mellan fakturering, milstolpeleveranser och betalningar.

Det fria kassaflödet uppgick till MSEK -2 100 (-2 013). För mer detaljerad information om det fria kassaflödet, se not 8, sidor 26-27.

Nyckeltal till finansiell ställning och likviditet

MSEK	30 sep 2014	30 sep 2013	Förändring	31 dec 2013
Nettolikviditet/-skuld ¹⁾	-2 994	193	-3 187	813
Immateriella anläggningstillgångar	6 547	6 451	96	6 340
Goodwill	4 942	4 587	355	4 605
Aktiverade utvecklingsutgifter	1 229	1 435	-206	1 338
Andra immateriella anläggningstillgångar	376	429	-53	397
Materiella anläggningstillgångar etc. ²⁾	3 975	3 757	218	3 763
Varulager	5 777	4 974	803	4 563
Kundfordringar	2 883	2 530	353	3 295
Övriga fordringar	3 779	2 841	938	3 727
Fordringar hos beställare ³⁾	3 280	2 409	871	3 074
Förskott från kunder	963	817	146	818
Soliditet, %	40,1	44,6		44,0
Räntabilitet på eget kapital, % ⁴⁾	7,6	8,8		6,3
Eget kapital per aktie, SEK ⁵⁾	103,41	110,94	-7,53	114,04

1) Koncernens nettolikviditet/-skuld avser likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande fordringar med avdrag för räntebärande skulder och avsättning för pensioner exklusive avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt. För en detaljerad fördelning av räntebärande fordringar och räntebärande skulder se not 6 på sida 24.

2) Inkluderar materiella anläggningstillgångar, leasingtillgångar, biologiska tillgångar och förvaltningsfastigheter.

3) Fordringar hos beställare avser långa kundkontrakt enligt successiv vinstavräkning.

4) Räntabilitet på eget kapital beräknas på en rullande 12-månadersperiod.

5) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar 2014 sep: 105 377 052; 2013 sep: 106 270 662; 2013 dec: 106 414 144.

Jämförelsetal för 2013 har omräknats enligt förändringen i redovisningsprinciper för samarbetsarrangemang (IFRS 11).

AFFÄRSOMRÅDE AERONAUTICS

MSEK	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Förändring, %	Kv3 2014	Kv3 2013	Helår 2013
Orderingång	1 041	11 411	-91	50	172	29 677
Orderstock	30 624	17 843	72			34 113
Försäljningsintäkter	4 531	4 873	-7	1 323	1 391	6 869
EBITDA	326	464	-30	60	153	603
EBITDA-marginal, %	7,2	9,5		4,5	11,0	8,8
Rörelseresultat (EBIT)	282	354	-20	46	117	456
Rörelsemarginal, %	6,2	7,3		3,5	8,4	6,6
Operationellt kassaflöde	-321	-417		8	-125	-227
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	79/21	84/16		75/25	83/17	83/17
FTE, antal	3 257	3 143	4			3 210

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

Orderläge

- Orderingången under de första nio månaderna 2014 omfattade bland annat en beställning från FMV på support och underhåll av Gripen.
- Under 2013 mottogs ett flertal beställningar avseende Gripen E-programmet, varav cirka SEK 10,3 miljarder var hänförliga till affärsområdet under de första nio månaderna.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Försäljningsintäkterna minskade under de första nio månaderna 2014 jämfört med 2013 till följd av att 2013 innehöll försäljningsintäkter av tidigare upparbetade kostnader.
- Det ökade internationella intresset för Gripen C/D och E ledde under tredje kvartalet 2014 till något högre marknadsföringskostnader. Dessutom togs kostnader för att avsluta Gripenkampanjen i Schweiz.

Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var negativt till följd av tidsmässiga skillnader i projektupparbetning och milstolpebetalningar från kunder.



Stora ordrar

Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 69 procent (95) av den totala orderingången under de första nio månaderna.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 29 procent (30) under de första nio månaderna.

AFFÄRSOMRÅDE DYNAMICS

MSEK	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Förändring, %	Kv3 2014	Kv3 2013	Helår 2013
Orderingång	1 257	1 708	-26	408	349	3 345
Orderstock	3 769	4 088	-8			4 548
Försäljningsintäkter	2 045	2 383	-14	599	535	3 566
EBITDA	84	219	-62	-11	-22	428
EBITDA-marginal, %	4,1	9,2		-1,8	-4,1	12,0
Rörelseresultat (EBIT)	38	176	-78	-26	-37	366
Rörelsemarginal, %	1,9	7,4		-4,3	-6,9	10,3
Operationellt kassaflöde	-177	416		-144	-29	461
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	84/16	86/14		81/19	78/22	88/12
FTE, antal	1 477	1 594	-7			1 523

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3. Jämförelsetal för 2013 har räknats om till följd av organisations- och strukturförändringar, se vidare not 14.

Orderläge

- Marknadssituationen är fortsatt utmanande, vilket återspeglas i låg orderingång.
- Under perioden mottogs en beställning på RBS 70 VSHORAD från den brasilianska armén. FMV beställde tio stycken ROV-system och de beställde även projektering av en ny lätt torped (NLT), vilken ska levereras under 2015.
- Ett femårigt ramavtal för vapensystemet Carl-Gustaf tecknades med U.S. SOCOM (Special Operations Command). Ramavtalets totala värde uppgår till cirka SEK 1,3 miljarder och U.S. SOCOM placerade i samband med att kontraktet undertecknades en inledande order värd cirka MSEK 99.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Försäljningsintäkterna minskade under de första nio månaderna 2014 jämfört med samma period 2013 till följd av en låg orderingång under 2013 och 2014.
- De låga försäljningsintäkterna och en förändrad produktmix ledde till en förlust under det tredje kvartalet 2014.

Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var negativt under de första nio månaderna 2014, dels på grund av lägre försäljningsintäkter och dels till följd av tidsmässiga skillnader i leveranser och milstolpebetalningar.

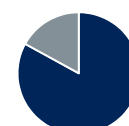
Personal

- Antal heltidsekvivalenter (FTE:er) minskade under perioden till följd av de effektiviseringsåtgärder som implementerades 2013, vilka har inneburit neddragningar främst vid produktionsenheten i Karlskoga.



Stora ordrar

Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 0 procent (35) av den totala orderingången under de första nio månaderna.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 83 procent (84) under de första nio månaderna.

AFFÄRSOMRÅDE ELECTRONIC DEFENCE SYSTEMS

MSEK	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Förändring, %	Kv3 2014	Kv3 2013	Helår 2013
Orderingång	1 956	5 373	-64	369	763	7 587
Orderstock	7 907	8 392	-6			9 171
Försäljningsintäkter	3 268	3 147	4	1 062	950	4 560
EBITDA	420	312	35	196	143	373
EBITDA-marginal, %	12,9	9,9		18,5	15,1	8,2
Rörelseresultat (EBIT)	110	-44		95	25	-115
Rörelsemarginal, %	3,4	-1,4		8,9	2,6	-2,5
Operationellt kassaflöde	-784	-108		-366	-319	116
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	97/3	97/3		98/2	96/4	97/3
FTE, antal	2 546	2 558	-			2 588

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3. Jämförelsetal för 2013 har räknats om till följd av organisations- och strukturförändringar, se vidare not 14.

Orderläge

- Marknaden är fortsatt utmanande. Orderingången för de första nio månaderna 2014 innehöll bland annat beställningar på artillerilokaliseringssystemet Arthur.
- Under 2013 mottogs ett flertal beställningar avseende Gripen E-programmet, varav cirka SEK 3,2 miljarder var hänförligt till affärsområdet under de första nio månaderna.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Rörelseresultatet för perioden stärktes som ett resultat av de effektiviseringsåtgärder som implementerades under 2013 och 2014, lägre kostnader för utveckling och ett bra projektgenomförande.

Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var negativt på grund av fortsatta investeringar i utveckling och anläggningstillgångar samt tidsmässiga skillnader i milstolpebetalningar och leveranser.

Personal

- Antalet heltidsekvivalenter (FTE:er) minskade jämfört med årets slut 2013 till följd av pågående effektiviseringsåtgärder som initierades 2013.



Stora ordrar
Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 24 procent (66) av den totala orderingången under de första nio månaderna.



Marknad
Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 72 procent (74) under de första nio månaderna.

AFFÄRSOMRÅDE SECURITY AND DEFENCE SOLUTIONS

MSEK	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Förändring, %	Kv3 2014	Kv3 2013	Helår 2013
Orderingång	3 900	2 929	33	827	1 171	4 736
Orderstock	6 494	5 430	20			5 571
Försäljningsintäkter	3 763	3 445	9	1 367	1 060	5 095
EBITDA	210	175	20	101	73	328
EBITDA-marginal, %	5,6	5,1		7,4	6,9	6,4
Rörelseresultat (EBIT)	134	89	51	71	44	213
Rörelsemarginal, %	3,6	2,6		5,2	4,2	4,2
Operationellt kassaflöde	-325	-92		-119	-32	122
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	65/35	65/35		68/32	66/34	67/33
FTE, antal	3 318	2 898	14			2 843

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3. Jämförelsetal för 2013 har räknats om till följd av organisations- och strukturförändringar, se vidare not 14.

Orderläge

- Orderingången ökade under de första nio månaderna 2014 jämfört med samma period 2013 bland annat till följd av flera beställningar av militära träningssystem och beställningar från FMV på konstruktions- och produktionsunderlag till nästa generations ubåt samt halvtidsmodifieringar av två ubåtar av Gotlandsklass och en översyn av ubåten Halland.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Under juli förvärvades TKMS (Saab Kockums). Verksamheten hade då en vikande orderstock, låg beläggningsgrad och dålig lönsamhet. Övertagandet och därmed nya affärsförutsättningar för verksamheten påverkade rörelseresultatet i tredje kvartalet med MSEK 86.
- Förvärvet av Saab Kockums bidrog till ökade försäljningsintäkter med MSEK 180 under de första nio månaderna.
- Lönsamheten inom trafikledningsområdet påverkades fortsatt negativt av marknadsläget.

Kassaflöde

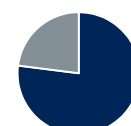
- Det operationella kassaflödet var negativt främst på grund av tidsmässiga skillnader mellan projektupparbetning och milstolpebetalningar.

Personal

- Antal heltidsekvivalenter (FTE:er) ökade under de första nio månaderna 2014 jämfört med årets slut 2013. Dekonsolideringen av Saab Grintek Technologies (Pty) Ltd från och med 31 mars 2014 ledde till en minskning med 265 FTE:er medan förvärvet av Saab Kockums ledde till en ökning av FTE:er med 893 vid slutet av perioden.



Stora ordrar
Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 42 procent (17) av den totala orderingången under de första nio månaderna.



Marknad
Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 77 procent (78) under de första nio månaderna.

AFFÄRSOMRÅDE SUPPORT AND SERVICES

MSEK	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Förändring, %	Kv3 2014	Kv3 2013	Helår 2013
Orderingång	2 085	3 637	-43	339	414	4 602
Orderstock	6 338	6 867	-8			6 683
Försäljningsintäkter	2 531	2 604	-3	794	802	3 772
EBITDA	266	359	-26	48	110	517
EBITDA-marginal, %	10,5	13,8		6,0	13,7	13,7
Rörelseresultat (EBIT)	252	345	-27	43	105	498
Rörelsemarginal, %	10,0	13,2		5,4	13,1	13,2
Operationellt kassaflöde	-90	-185		-171	-40	-149
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	76/24	78/22		73/27	80/20	79/21
FTE, antal	1 798	1 858	-3			1 840

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3. Jämförelsetal för 2013 har räknats om till följd av organisations- och strukturförändringar, se vidare not 14.

Orderläge

- Under de första nio månaderna 2014 mottogs en beställning från FMV avseende support och underhåll av Gripen i Sverige, Tjeckien, Ungern och Thailand. FMV beställde även kvalificerade målflygtjänster till svenska Försvarsmakten.
- Under 2013 mottogs en beställning avseende Gripen E-programmet varav cirka SEK 1,3 miljarder var hänförliga till affärsområdet under de första nio månaderna.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Försäljningsintäkterna minskade något under de första nio månaderna 2014 jämfört med samma period 2013 på grund av färre stora beställningar. Dock ökade försäljningsintäkterna från mindre beställningar.
- Rörelsemarginalen påverkades negativt av en förändrad projektmix under de första nio månaderna 2014.

Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var negativt under de första nio månaderna 2014 till följd av tidsmässiga skillnader mellan projektupparbetning och milstolpebetalningar.

Personal

- Antalet heltidsekvivalenter (FTE:er) minskade jämfört med årets slut 2013 till följd av effektiviseringsåtgärder som initierades 2013.

AFFÄRSOMRÅDE COMBITECH

MSEK	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Förändring, %	Kv3 2014	Kv3 2013	Helår 2013
Orderingång	1 188	1 209	-2	325	387	1 740
Orderstock	446	505	-12			540
Försäljningsintäkter	1 283	1 184	8	375	337	1 684
EBITDA	64	101	-37	11	19	157
EBITDA-marginal, %	5,0	8,5		2,9	5,6	9,3
Rörelseresultat (EBIT)	58	94	-38	9	17	148
Rörelsemarginal, %	4,5	7,9		2,4	5,0	8,8
Operationellt kassaflöde	32	142		-3	-14	162
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	57/43	59/41		56/44	62/38	59/41
FTE, antal	1 370	1 345	2			1 345

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3. Jämförelsetal för 2013 har räknats om till följd av organisations- och strukturförändringar, se vidare not 14.

Försäljningsintäkter

- Försäljningsintäkterna ökade under de första nio månaderna 2014 jämfört med samma period 2013, till följd av en ökad försäljning till både Saab och andra kunder.

Resultat och marginal

- Rörelsemarginalen var på en lägre nivå under de första nio månaderna 2014 jämfört med samma period 2013 främst till följd av en lägre beläggningsgrad i början av året.

Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var på en lägre nivå under de första nio månaderna 2014, jämfört med samma period 2013, eftersom kapitalbindningen ökat till följd av högre försäljningsintäkter.



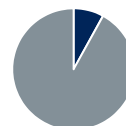
Stora ordrar

Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 35 procent (65) av den totala orderingången under de första nio månaderna.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 36 procent (34) under de första nio månaderna.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 8 procent (8) under de första nio månaderna.

Ägare

Enligt SIS Ägarservice var Saabs största ägare den 30 september 2014:

Investor AB
Wallenberg-stiftelserna
Swedbank Robur fonder
AFA Försäkring
Unionen
SHB fonder
Nordea fonder
SEB fonder
Första AP-fonden
Norges Bank Investment Mgt

Personal

	30 sep 2014	1 jan 2014
Antal anställda	14 700	14 140
FTE:er	14 562	14 122

Antalet anställda inom koncernen uppgick per den 30 september 2014 till 14 700 jämfört med 14 140 vid årets början. Antal heltidsekvivalenter (FTE:er) vid periodens slut var 14 562 jämfört med 14 122 vid årets början. Förvärvet av Saab Kockums bidrog till en ökning av FTE:er med 893. Dekonsolideringen av verksamheten i det sydafrikanska dotterbolaget Saab Grintek Technologies (Pty) Ltd bidrog till en minskning med 265 FTE:er.

Corporate

Corporate redovisade ett rörelseresultat på MSEK 27 (-203) under de första nio månaderna.

Under samma period 2014 och 2013 bidrog upplösningar av riskavsättningar, hänförliga till de återstående riskerna relaterade till Saabs leasingflotta av turbopropflygplan, positivt till rörelseresultatet.

1997 upphörde Saab med tillverkning av turbopropflygplan. Saabs leasingportfölj bestod den 30 september 2014 av 13 (49) turbopropflygplan av typen Saab 340. Av portföljen finansieras 9 (35) flygplan via amerikanska leasingavtal. Leasinghyror enligt dessa avtal är försäkrade av EKN (Exportkreditnämnden). 4 (14) flygplan har finansierats med egna medel och redovisas som tillgångar i balansräkningen. Reserver relaterade till leasingportföljen i balansräkningen bedöms vara tillräckliga för kvarvarande risker. Saab uppskattar att leasingportföljen kommer att vara avvecklad 2015.

Under tredje kvartalet bidrog en försäljning av ett koncernbolag, vars tillgångar i huvudsak bestod av en fastighet, positivt till rörelseresultatet.

Under andra kvartalet 2013 gjordes utbetalningar på MSEK 314 relaterade till en förlorad rättstvist. Av dessa redovisades MSEK 231 i rörelseresultatet och MSEK 83 avseende räntekostnader i finansnettot.

Förvärv och avyttringar 2014

Saabs dotterbolag Saab South Africa (Pty) Ltd dekonsoliderade under det första kvartalet sitt ägande i det sydafrikanska dotterbolaget Saab Grintek Technologies (Pty) Ltd. Dekonsolideringen av verksamheten gav upphov till en reavinst före skatt på MZAR 20 (cirka MSEK 12), vilken redovisats inom affärsområdet Security and Defence Solutions. Se Saabs delårsrapport för perioden januari till mars 2014 för mer information.

I juli meddelade Saab att man slutfört förvärvet av det svenska varvet ThyssenKrupp Marine Systems (TKMS, numera Saab Kockums). Köpeskillingen uppgick till MSEK 340 och har finansierats med egna medel. TKMS (Saab Kockums) konstruerar, bygger och underhåller militära marina system såsom ubåtar och ytfartyg. Företaget hade vid tiden för förvärv cirka 850 medarbetare. Förvärvet är i linje med Saabs ambition att öka kapaciteten inom det marina området och det stärker Saabs position som heltäckande leverantör av militära system. För mer information om förvärvet, se not 9 sida 27.

Inga andra väsentliga förvärv eller avyttringar skedde eller meddelades under perioden januari till september 2014.

Återköp av egna aktier

Antalet återköpta aktier som fanns i eget förvar uppgick till 3 773 292 den 30 september 2014 jämfört med 2 736 200 vid 2013 års slut. Vid årsstämman den 8 april 2014 bemyndigades styrelsen att återköpa upp till 10 procent av Saabs aktier för att trygga årets beslutade aktiesparprogram och prestationsbaserade aktieprogram. Styrelsen fattade den 5 juni 2014 beslut om att utnyttja bemyndigandet för detta syfte och 1 340 000 aktier förvärvades under tredje kvartalet 2014 till en kostnad om totalt MSEK 252.

Risker och osäkerheter

Saabs verksamhet kännetecknas i huvudsak av utveckling, produktion och leverans av tekniskt avancerad hård- och mjukvara till kunder över hela världen.

Affärerna omfattar i regel betydande investeringar, lång tidsperiod samt teknisk utveckling eller förädling av produkter. Den internationella verksamheten omfattar, förutom kund- och leverantörsrelationer, joint ventures och samarbeten med andra branscher samt etableringar av egna verksamheter utomlands.

Verksamheten medför ett inte obetydligt risktagande i olika avseenden. Väsentliga riskområden omfattar politiska, operativa och finansiella risker. Olika policyer och instruktioner reglerar hanteringen av väsentliga risker. Saab bedriver betydande utvecklingsprojekt och hanterar därmed förknippade risker.

En övergripande beskrivning av riskområden finns i årsredovisningen 2013 på sidorna 51 till 54.

Valberedning

I enlighet med beslut av Saabs årsstämma har ledamöterna utsetts baserat på ägarförhållandena den 31 augusti 2014. Ledamöter i Saabs valberedning inför årsstämma 2015 är Marcus Wallenberg, styrelseordförande i Saab AB, Petra Hedengran, Investor AB, Peter Wallenberg Jr, Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Tomas Hedberg, Swedbank Robur Fonder och Anders Algotsson, AFA Försäkring.

Valberedningen har till uppgift att ta fram förslag till ordförande på årsstämman, styrelse, styrelseordförande, revisor samt styrelse- och revisorsarvoden.

Årsstämma för Saab AB kommer att hållas onsdagen den 15 april 2015.



Saab Kockums

Den 22 juli meddelade Saab att förvärvet av det svenska varvet ThyssenKrupp Marine Systems hade slutförts. Förvärvet stärker Saabs position som heltäckande leverantör av marina militära system. Företaget blev då en affärsenhet inom Saabs affärsområde Security and Defence Solutions med namnet Saab Kockums.

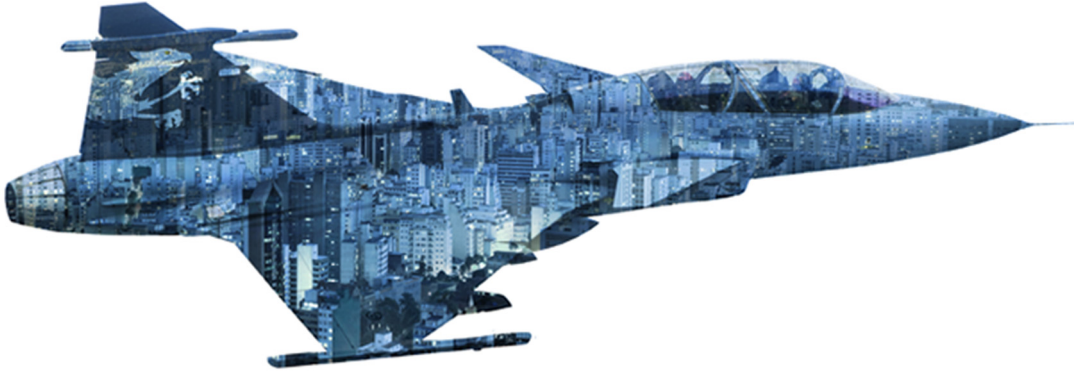
Övriga väsentliga händelser januari–september 2014

- Den 8 april 2014 hölls Saab AB:s årsstämma i Stockholm. I enlighet med valberedningens förslag omvaldes Håkan Buskhe, Johan Forssell, Sten Jakobsson, Sara Mazur, Per-Arne Sandström, Cecilia Stegö Chilò, Lena Treschow Torell, Marcus Wallenberg och Joakim Westh till styrelseledamöter. Marcus Wallenberg omvaldes till styrelseordförande. Vid det konstituerande styrelsemötet efter stämman omvaldes Sten Jakobsson till vice ordförande i styrelsen.
- Det schweiziska folket röstade nej till förslaget om finansiering av inköp av Gripen i en folkomröstning i maj.
- I juni meddelade Saab att bolagets styrelse beslutat om förvärv av egna aktier av serie B i syfte att säkerställa leverans av aktier till deltagare i Saabs långsiktiga aktiesparprogram och prestationsrelaterat aktieprogram.
- I juni emitterades obligationer om MSEK 600 med förfall 19 december 2019 under befintligt Medium Term Note-program.
- I juli slöts ett ramavtal mellan Saab och European Defence Agency (EDA) för möjliga beställningar av ammunition till Carl-Gustaf till Estland, Lettland, Litauen, Tjeckien och Polen. Det är ett femårigt ramavtal med möjlighet till två års förlängning. Ramavtalet omfattar möjliga beställningar om cirka MSEK 460.
- Saab och Embraer meddelade i juli att ett samförståndsavtal ingåtts avseende samordningen av Gripenprogrammet inom ramen för det brasilianska F-X2-projektet, där Gripen NG valts som Brasiliens nästa generations stridsflygplan. Embraer kommer inom ramen för överenskommelsen att ha en ledande roll i Gripenprogrammet och kommer även ha en betydande del av produktion och leverans av såväl den ensitsiga som den tvåsitsiga versionen av Gripen NG till det brasilianska flygvapnet.
- Den 22 juli meddelade Saab att förvärvet av det svenska varvet ThyssenKrupp Marine Systems hade slutförts. Förvärvet stärker Saabs position som heltäckande leverantör av marina militära system. Företaget blev då en affärsenhet inom Saabs affärsområde Security and Defence Solutions med namnet Saab Kockums. Verksamheten bedrivs primärt i Malmö, Karlskrona och Muskö. För mer information om förvärvet, se not 9 sida 27.
- Saab meddelade att ändringar ska göras i affärsområdesstrukturen för att utveckla och stärka organisationen i enlighet med den övergripande affärsstrategin. Samtidigt genomförs ändringar inom koncernledningen. Alla ändringar gäller från och med den 1 januari 2015.

För information om större mottagna beställningar mellan januari och september 2014, se sida 2 och affärsområdeskommentarer på sidorna 5 till 7 samt not 3 på sida 24.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Saab fick en beställning på civilt marintrafiksystem av regeringen i Hong Kong Special Administrative Region. Ordervärdet uppgår till MSEK 360.
- I oktober emitterades obligationer om MSEK 400 med förfall 19 december 2019 under befintligt Medium Term Note-program.
- FMV beställde, inom tidigare ingånget ramavtal gällande Gripen E, uppdragsspecifik utrustning samt stöd- och underhållssystem. Ordervärdet uppgår till cirka SEK 5,8 miljarder och leverans påbörjas 2016.



OM SAAB

Saab förser den globala marknaden med världsledande produkter, tjänster och lösningar inom militärt försvar och civil säkerhet. Företaget har verksamhet och medarbetare på alla kontinenter och utvecklar, anpassar och förbättrar ständigt ny teknik för att möta kundernas förändrade behov.

Korta fakta

- Saabs B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholms Large Cap-lista. Ticker: SAAB B.
- Saab har 14 700 medarbetare
- Lokal närvaro i 33 länder
- Kunder i fler än 100 länder

Vision

Det är en mänsklig rättighet att känna sig säker.

Mission

Skapa trygghet för människor genom att överbrygga intellektuella och tekniska barriärer.

Affärsidé

Saab utvecklar, anpassar och förbättrar ständigt ny teknik och teknologi för att kunna möta kundernas förändrade behov. Saab förser regeringar, myndigheter och företag över hela världen med produkter, tjänster och lösningar för försvar, flyg och civil säkerhet.

ORGANISATION

Saabs verksamhet är indelad i sex affärsområden för rapportering och kontroll: Aeronautics, Dynamics, Electronic Defence Systems, Security and Defence Solutions, Support and Services och det oberoende affärsområdet Combitech. Utöver affärsområdena redovisas Corporate, som omfattar koncernstabber, koncernavdelningar och sekundära verksamheter. Inom Corporate redovisas även leasingflottan med flygplansmodellen Saab 340.

För att säkerställa närvaron på lokala nyckelmarknader har Saab även sex marknadsområden: Nordic & Baltic, Europe & Greater Middle East, Americas, India, Sub-Saharan Africa och Asia Pacific.

INTÄKTSMODELL

Saabs försäljningsintäkter kommer huvudsakligen från långa kundkontrakt, tjänsteuppdrag och varuförsäljning. Marginalerna varierar beroende på uppdragens karaktär.

Långa kundkontrakt, vilket innebär utveckling och tillverkning av komplexa system, står för nära 60 procent av försäljningsintäkterna. Långa kontrakt vinstavräknas löpande, vilket innebär att inkomster och utgifter redovisas i takt med färdigställandet. Kassaflödet för dessa kontrakt beror på hur förskottsbetalningar och milstolpebetalningar faller in under beställnings- och genomförandeperioden.

Tjänsteuppdrag, som står för ungefär 25 procent av Saabs försäljningsintäkter, består av konsult- och supporttjänster. Det kan till exempel handla om utbildningsinsatser och löpande underhåll kopplade till tidigare leveranser.

Den tredje delen i Saabs intäktmodell är försäljning av produkter och reservdelar som Saab tillverkar och lagerhåller alternativt köper in för kunds räkning.

SAABS STRATEGI

Saabs strategi är uppbyggd kring fyra prioriterade områden. Ambitionen är att skapa långsiktiga värden genom att arbeta utifrån dessa.

Saab ska även ha en solid balansräkning, fokusera på kapitalrationaliseringar och generera ett starkt kassaflöde.

Lönsam tillväxt

Lokal närvaro på prioriterade marknader gör att vi kan stärka relationen med våra kunder. Vi fokuserar på marknader där vi redan har en stark position och på produktområden med goda tillväxtpotentialer.

Effektiv verksamhet

Vi har en mångårig tradition att integrera högteknologiska system och vi omprövar och vidareutvecklar kontinuerligt våra verktyg, arbetssätt och rutiner. Detta gör att vi kan erbjuda högpresterande och kostnadseffektiva produkter och lösningar.

Portfölj

Portföljen fokuseras till områden med betydande konkurrensfördelar och tillväxtpotential. Investeringar görs i produktinnovation, utveckling av prioriterade produkter och systemintegrationskompetens. Förvärv av verksamheter ska stärka prioriterade områden och bidra till vår lokala närvaro.

Medarbetare

Saab ska vara en attraktiv arbetsgivare på den globala marknaden. Vi arbetar fokuserat med att säkra och utveckla rätt kompetens för dagens och framtida behov. Motiverade, drivna och högpresterande medarbetare är ryggraden i vårt erbjudande, vår effektivitet och vår tillväxt.

FINANSIELLA MÅL

Försäljning

Den organiska försäljningstillväxten ska i genomsnitt uppgå till 5 procent per år över en konjunkturcykel.

Rörelsemarginal

Rörelsemarginalen (EBIT) ska uppgå till minst 10 procent per år – målet är formulerat som ett genomsnitt över en konjunkturcykel.

Soliditet

Soliditeten ska överstiga 30 procent.

Utdelning

Det långsiktiga utdelningsmålet är att 20–40 procent av nettoresultatet under en konjunkturcykel ska delas ut till aktieägarna.

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
Försäljningsintäkter	3	16 102	16 471	23 381	23 750
Kostnad för sålda varor		-11 876	-11 996	-17 302	-17 422
Bruttoresultat		4 226	4 475	6 079	6 328
<i>Bruttomarginal, %</i>		<i>26,2</i>	<i>27,2</i>	<i>26,0</i>	<i>26,6</i>
Övriga rörelseintäkter		169	121	252	204
Försäljningskostnader		-1 515	-1 517	-2 080	-2 082
Administrationskostnader		-881	-773	-1 219	-1 111
Forsknings- och utvecklingskostnader		-1 071	-1 272	-1 561	-1 762
Övriga rörelsekostnader		-24	-238	-43	-257
Andel av intresseföretags resultat		-3	15	7	25
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	3	901	811	1 435	1 345
<i>Rörelsemarginal, %</i>		<i>5,6</i>	<i>4,9</i>	<i>6,1</i>	<i>5,7</i>
Finansiella intäkter		51	47	66	62
Finansiella kostnader		-169	-239	-358	-428
Finansnetto		-118	-192	-292	-366
Resultat före skatt		783	619	1 143	979
Skatt		-201	-164	-274	-237
Periodens resultat		582	455	869	742
varav moderbolagets aktieägares andel		574	460	855	741
varav innehav utan bestämmande inflytande		8	-5	14	1
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾		5,40	4,34	8,04	6,98
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ³⁾		5,36	4,21	7,94	6,79
1) Av- och nedskrivningar ingår med varav avskrivningar på leasingflygplan		-642 -7	-769 -23	-920 -9	-1 047 -25
2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning		106 354 716	106 052 675	106 351 638	106 125 107
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		107 175 504	109 150 344	107 690 095	109 150 344

2013 har omräknats enligt förändringen i redovisningsprinciper för samarbetsarrangemang (IFRS 11).

Från 2014 beräknas utspädning på antal aktier utifrån effekterna av alla potentiella aktier (aktiesparprogram och prestationsrelaterade aktieprogram) som ger upphov till utspädningseffekt. Tidigare användes en förenklad metod där utspädningseffekten beräknades på samtliga aktier i eget förvar.

TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

MSEK	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
Periodens resultat	582	455	869	742
Övrigt totalresultat:				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-1 047	1 187	-979	1 255
Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser	230	-261	206	-285
Summa	-817	926	-773	970
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	343	-160	371	-132
Finansiella tillgångar som kan säljas	17	-116	133	-
Kassaflödessäkringar	-848	-81	-1 022	-255
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	186	20	225	59
Summa	-302	-337	-293	-328
Periodens övriga totalresultat	-1 119	589	-1 066	642
Periodens totalresultat	-537	1 044	-197	1 384
varav moderbolagets aktieägares andel	-548	1 064	-213	1 399
varav innehav utan bestämmande inflytande	11	-20	16	-15

2013 har omräknats enligt förändringen i redovisningsprinciper för samarbetsarrangemang (IFRS 11).

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	Not	30 sep 2014	31 dec 2013	30 sep 2013
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar:				
Immateriella anläggningstillgångar	5	6 547	6 340	6 451
Materiella anläggningstillgångar		3 603	3 239	3 222
Leasingtillgångar		44	197	197
Biologiska tillgångar		297	296	305
Förvaltningsfastigheter		31	31	33
Andelar i intresseföretag och joint ventures		479	367	763
Finansiella placeringar		295	295	317
Långfristiga fordringar	10	123	122	98
Uppskjutna skattefordringar		644	239	232
Summa anläggningstillgångar		12 063	11 126	11 618
Omsättningstillgångar:				
Varulager		5 777	4 563	4 974
Derivat		229	396	461
Skattefordringar		112	62	165
Kundfordringar		2 883	3 295	2 530
Övriga fordringar		3 779	3 727	2 841
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 244	854	989
Kortfristiga placeringar		333	2 002	1 679
Likvida medel	8	947	1 764	1 369
Summa omsättningstillgångar		15 304	16 663	15 008
SUMMA TILLGÅNGAR		27 367	27 789	26 626
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital:				
Moderbolagets aktieägares andel		10 897	12 136	11 790
Innehav utan bestämmande inflytande		83	91	87
Summa eget kapital		10 980	12 227	11 877
Långfristiga skulder:				
Långfristiga räntebärande skulder	6	1 694	1 095	102
Övriga skulder		154	179	213
Avsättningar för pensioner	10	2 926	1 680	1 703
Övriga avsättningar		1 426	1 043	1 117
Uppskjutna skatteskulder		87	501	406
Summa långfristiga skulder		6 287	4 498	3 541
Kortfristiga skulder:				
Kortfristiga räntebärande skulder	6	419	718	1 970
Förskott från kunder		963	818	817
Leverantörsskulder		1 480	1 918	1 372
Derivat		815	316	252
Skatteskulder		29	61	139
Övriga skulder		741	839	719
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 138	5 735	5 495
Avsättningar		515	659	444
Summa kortfristiga skulder		10 100	11 064	11 208
Summa skulder		16 387	15 562	14 749
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		27 367	27 789	26 626

2013 har omräknats enligt förändringen i redovisningsprinciper för samarbetsarrangemang (IFRS 11).

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Omräknings- reserv	Reserv för finansiella tillgångar som kan säljas och omvärderings- reserv	Balanserade vinstmedel	Summa moderbolagets aktieägares andel	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2013	1 746	543	531	-226	11	8 563	11 168	112	11 280
Totalresultat för perioden januari- september 2013			-55	-151	-116	1 386	1 064	-20	1 044
Transaktioner med ägarna:									
Aktiesparprogram						35	35		35
Utdelning						-477	-477		-477
Förvärv och avyttring av innehav utan bestämmande inflytande								-5	-5
Utgående eget kapital 30 september 2013	1 746	543	476	-377	-105	9 507	11 790	87	11 877
Totalresultat för perioden oktober- december 2013			-130	24	116	325	335	5	340
Transaktioner med ägarna:									
Aktiesparprogram						11	11		11
Utdelning						-	-	-1	-1
Utgående eget kapital 31 december 2013	1 746	543	346	-353	11	9 843	12 136	91	12 227
Ingående eget kapital 1 januari 2014	1 746	543	346	-353	11	9 843	12 136	91	12 227
Totalresultat för perioden januari- september 2014			-663	341	17	-243	-548	11	-537
Transaktioner med ägarna:									
Återköp av aktier						-252	-252		-252
Aktiesparprogram						37	37		37
Utdelning						-479	-479	-	-479
Förvärv och avyttring av innehav utan bestämmande inflytande						3	3	-19	-16
Utgående eget kapital 30 september 2014	1 746	543	-317	-12	28	8 909	10 897	83	10 980

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Helår 2013
Den löpande verksamheten:				
Resultat efter finansiella poster		783	619	979
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		669	702	1 224
Betald inkomstskatt		-385	-431	-368
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		1 067	890	1 835
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		-1 134	-586	-147
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		409	179	-1 346
Ökning(+)/Minskning(-) av erhållna kundförskott		135	276	278
Ökning(+)/Minskning(-) av övriga rörelseskulder		-1 890	-1 913	-1 005
Ökning(+)/Minskning(-) av avsättningar		-338	-215	-277
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 751	-1 369	-662
Investeringsverksamheten:				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-35	-32	-44
Aktiverade utvecklingsutgifter		-119	-11	-24
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-541	-383	-543
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		6	7	46
Avyttring av leasingtillgångar		93	71	81
Avyttring och förvärv av kortfristiga placeringar	8	1 663	2 254	1 936
Utdelning från joint ventures		-	-	430
Avyttring av andra finansiella tillgångar		27	4	10
Förvärv av andra finansiella tillgångar		-1	-251	-248
Förvärv av verksamheter och intresseföretag, netto likviditetspåverkan	9	162	-47	-68
Avyttring av koncern- och intresseföretag, netto likviditetspåverkan		86	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		1 341	1 612	1 576
Finansieringsverksamheten:				
Amortering av lån		-314	-	-1 100
Upptagande av lån		600	16	845
Återköp av aktier		-252	-	-
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-479	-477	-477
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-445	-461	-733
Periodens kassaflöde		-855	-218	181
Likvida medel vid periodens början		1 764	1 616	1 616
Valutakursdifferens i likvida medel		38	-29	-33
Likvida medel vid periodens slut	8	947	1 369	1 764

2013 har omräknats enligt förändringen i redovisningsprinciper för samarbetsarrangemang (IFRS 11).

RESULTATRÄKNING PER KVARTAL

MSEK	Kv3 2014	Kv2 2014	Kv1 2014	Kv4 2013	Kv3 2013	Kv2 2013	Kv1 2013	Kv4 2012
Försäljningsintäkter	5 130	5 692	5 280	7 279	4 723	5 886	5 862	7 306
Kostnad för sålda varor	-3 800	-4 157	-3 919	-5 426	-3 459	-4 287	-4 250	-5 031
Bruttoresultat	1 330	1 535	1 361	1 853	1 264	1 599	1 612	2 275
<i>Bruttomarginal, %</i>	<i>25,9</i>	<i>27,0</i>	<i>25,8</i>	<i>25,5</i>	<i>26,8</i>	<i>27,2</i>	<i>27,5</i>	<i>31,1</i>
Övriga rörelseintäkter	77	47	45	83	63	29	29	6
Försäljningskostnader	-511	-520	-484	-565	-471	-533	-513	-640
Administrationskostnader	-300	-301	-280	-338	-219	-291	-263	-368
Forsknings- och utvecklingskostnader	-322	-385	-364	-490	-380	-434	-458	-638
Övriga rörelsekostnader	-10	-7	-7	-19	9	-238	-9	-7
Andel av intresseföretags resultat	-6	4	-1	10	-	17	-2	27
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	258	373	270	534	266	149	396	655
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>5,0</i>	<i>6,6</i>	<i>5,1</i>	<i>7,3</i>	<i>5,6</i>	<i>2,5</i>	<i>6,8</i>	<i>9,0</i>
Andel av intresseföretags resultat	-	-	-	-	-1	-	1	-
Finansiella intäkter	19	10	22	15	16	13	18	31
Finansiella kostnader	-48	-64	-57	-189	-27	-151	-61	-55
Finansnetto	-29	-54	-35	-174	-12	-138	-42	-24
Resultat före skatt	229	319	235	360	254	11	354	631
Skatt	-59	-83	-59	-73	-62	-10	-92	-81
Periodens resultat	170	236	176	287	192	1	262	550
varav moderbolagets aktieägares andel	166	233	175	281	189	2	269	549
varav innehav utan bestämmande inflytande	4	3	1	6	3	-1	-7	1
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾	1,57	2,19	1,64	2,64	1,78	0,02	2,54	5,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ³⁾	1,55	2,17	1,63	2,57	1,73	0,02	2,46	5,03
1) Av- och nedskrivningar ingår med varav avskrivningar på leasingflygplan	-221 -2	-211 -1	-210 -4	-278 -2	-256 -7	-256 -7	-257 -9	-279 -10
2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning	106 060 673	106 549 332	106 454 142	106 342 403	106 196 870	106 028 640	105 932 515	105 868 651
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	106 888 805	107 422 230	107 299 002	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344

2013 har omräknats enligt förändringen i redovisningsprinciper för samarbetsarrangemang (IFRS 11).

2012 har omräknats enligt förändringen i redovisningsprinciper för pensioner (IAS 19).

Från 2014 beräknas utspädning på antal aktier utifrån effekterna av alla potentiella aktier (aktiesparprogram och prestationsrelaterade aktieprogram) som ger upphov till utspädningseffekt. Tidigare användes en förenklad metod där utspädningseffekten beräknades på samtliga aktier i eget förvar.

TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN PER KVARTAL

MSEK	Kv3 2014	Kv2 2014	Kv1 2014	Kv4 2013	Kv3 2013	Kv2 2013	Kv1 2013	Kv4 2012
Periodens resultat	170	236	176	287	192	1	262	550
Övrigt totalresultat:								
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:								
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-324	-42	-681	68	101	647	439	23
Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser	71	9	150	-24	-22	-142	-97	-22
Summa	-253	-33	-531	44	79	505	342	1
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:								
Omräkningsdifferenser	169	148	26	28	-122	42	-80	-18
Finansiella tillgångar som kan säljas	-77	94	-	116	-53	-63	-	-
Kassaflödessäkringar	-517	-251	-80	-174	196	-300	23	-118
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	114	53	19	39	-44	68	-4	61
Summa	-311	44	-35	9	-23	-253	-61	-75
Periodens övriga totalresultat	-564	11	-566	53	56	252	281	-74
Periodens totalresultat	-394	247	-390	340	248	253	543	476
varav moderbolagets aktieägares andel	-398	237	-387	335	242	262	560	481
varav innehav utan bestämmande inflytande	4	10	-3	5	6	-9	-17	-5

NYCKELTAL PER KVARTAL

MSEK	Kv3 2014	Kv2 2014	Kv1 2014	Kv4 2013	Kv3 2013	Kv2 2013	Kv1 2013	Kv4 2012
Soliditet, %	40,1	42,7	44,4	44,0	44,6	42,4	41,5	39,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ¹⁾	9,7	9,8	8,3	9,1	10,2	10,5	14,2	14,6
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	7,6	7,7	5,5	6,3	8,8	8,7	13,3	12,8
Eget kapital per aktie, SEK ²⁾	103,41	108,20	110,47	114,04	110,94	108,69	110,81	105,43
Fritt kassaflöde, MSEK	-710	-1 074	-316	553	-940	-748	-325	264
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK ³⁾	-6,64	-10,00	-2,95	5,07	-8,61	-6,85	-2,98	2,42
1) Mäts på en rullande 12-månadersperiod								
2) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar	105 377 052	106 604 525	106 494 139	106 414 144	106 270 662	106 123 078	105 934 201	105 930 829
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	106 888 805	107 422 230	107 299 002	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344

2013 har omräknats enligt förändringen i redovisningsprinciper för samarbetsarrangemang (IFRS 11).

2012 har omräknats enligt förändringen i redovisningsprinciper för pensioner (IAS 19).

Från och med 2014 beräknas utspädning på antal aktier utifrån effekterna av alla potentiella aktier (aktiesparprogram och prestationsrelaterade aktieprogram) som ger upphov till utspädningseffekt. Tidigare användes en förenklad metod där utspädningseffekten beräknades på samtliga aktier i eget förvar.

KVARTALSUPPGIFTER PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	Kv3 2014	Rörelse- marginal	Kv2 2014	Rörelse- marginal	Kv1 2014	Rörelse- marginal	Kv4 2013	Rörelse- marginal
Försäljningsintäkter								
Aeronautics	1 323		1 631		1 577		1 996	
Dynamics	599		730		716		1 183	
Electronic Defence Systems	1 062		1 232		974		1 413	
Security and Defence Solutions	1 367		1 240		1 156		1 650	
Support and Services	794		898		839		1 168	
Combitech	375		461		447		500	
Corporate	-		-		1		-	
Internfakturerering	-390		-500		-430		-631	
Summa	5 130		5 692		5 280		7 279	
Rörelseresultat								
Aeronautics	46	3,5%	118	7,2%	118	7,5%	102	5,1%
Dynamics	-26	-4,3%	36	4,9%	28	3,9%	190	16,1%
Electronic Defence Systems	95	8,9%	51	4,1%	-36	-3,7%	-71	-5,0%
Security and Defence Solutions	71	5,2%	75	6,0%	-12	-1,0%	124	7,5%
Support and Services	43	5,4%	122	13,6%	87	10,4%	153	13,1%
Combitech	9	2,4%	24	5,2%	25	5,6%	54	10,8%
Corporate	20		-53		60		-18	
Summa	258	5,0%	373	6,6%	270	5,1%	534	7,3%

MSEK	Kv3 2013	Rörelse- marginal	Kv2 2013	Rörelse- marginal	Kv1 2013	Rörelse- marginal	Kv4 2012	Rörelse- marginal
Försäljningsintäkter								
Aeronautics	1 391		1 717		1 765		1 678	
Dynamics	535		971		877		1 512	
Electronic Defence Systems	950		1 046		1 151		1 182	
Security and Defence Solutions	1 060		1 288		1 097		2 019	
Support and Services	802		931		871		1 091	
Combitech	337		424		423		439	
Corporate	-		-		-		-	
Internfakturerering	-352		-491		-322		-615	
Summa	4 723		5 886		5 862		7 306	
Rörelseresultat								
Aeronautics	117	8,4%	121	7,0%	116	6,6%	125	7,4%
Dynamics	-36	-6,7%	128	13,2%	84	9,6%	233	15,4%
Electronic Defence Systems	25	2,6%	-57	-5,4%	-12	-1,0%	-106	-9,0%
Security and Defence Solutions	44	4,2%	67	5,2%	-22	-2,0%	209	10,4%
Support and Services	105	13,1%	138	14,8%	102	11,7%	215	19,7%
Combitech	17	5,0%	33	7,8%	44	10,4%	44	10,0%
Corporate	-6		-281		84		-65	
Summa	266	5,6%	149	2,5%	396	6,8%	655	9,0%

2013 har omräknats enligt förändringen i redovisningsprinciper för samarbetsarrangemang (IFRS 11) samt för strukturförändringar beskrivna i not 14.
2012 har omräknats enligt förändringen i redovisningsprinciper för pensioner (IAS 19).

FLERÅRSÖVERSIKT

MSEK	2013	2012	2011	2010	2009
Orderingång	49 809	20 683	18 907	26 278	18 428
Orderstock 31 december	59 870	34 151	37 172	41 459	39 389
Försäljningsintäkter	23 750	24 010	23 498	24 434	24 647
<i>Försäljningsintäkter i Sverige, %</i>	<i>41</i>	<i>36</i>	<i>37</i>	<i>38</i>	<i>31</i>
<i>Försäljningsintäkter inom EU exkl. Sverige, %</i>	<i>17</i>	<i>19</i>	<i>19</i>	<i>19</i>	<i>23</i>
<i>Försäljningsintäkter i Syd-, Central- och Nordamerika, %</i>	<i>13</i>	<i>12</i>	<i>8</i>	<i>9</i>	<i>8</i>
<i>Försäljningsintäkter i resten av världen, %</i>	<i>30</i>	<i>33</i>	<i>36</i>	<i>34</i>	<i>38</i>
Rörelseresultat (EBIT)	1 345	2 050	2 941	975	1 374
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>5,7</i>	<i>8,5</i>	<i>12,5</i>	<i>4,0</i>	<i>5,6</i>
EBITDA	2 367	3 186	4 088	2 187	2 598
<i>EBITDA-marginal, %</i>	<i>10,0</i>	<i>13,3</i>	<i>17,4</i>	<i>9,0</i>	<i>10,5</i>
Resultat efter finansiella poster	979	2 003	2 783	776	976
Årets resultat	742	1 560	2 217	454	699
Balansomslutning	27 789	28 938	31 799	29 278	30 430
Fritt kassaflöde	-1 460	-396	2 477	4 349	1 447
<i>Räntabilitet på sysselsatt kapital, %</i>	<i>9,1</i>	<i>14,6</i>	<i>22,2</i>	<i>7,9</i>	<i>10,3</i>
<i>Räntabilitet på eget kapital, %</i>	<i>6,3</i>	<i>12,8</i>	<i>18,1</i>	<i>4,1</i>	<i>7,0</i>
<i>Soliditet, %</i>	<i>44,0</i>	<i>39,0</i>	<i>41,1</i>	<i>39,1</i>	<i>35,1</i>
Resultat per aktie före utspädning, SEK ^{2) 4)}	6,98	15,00	21,19	4,12	6,45
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ^{3) 4)}	6,79	14,52	20,38	3,97	6,28
Utdelning per aktie, SEK	4,50	4,50	4,50	3,50	2,25
Eget kapital per aktie, SEK ¹⁾	114,04	105,43	122,94	107,66	99,91
Antal anställda vid årets slut	14 140	13 968	13 068	12 536	13 159

1) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar per 31 december 2013: 106 414 144; 2012: 105 930 829; 2011: 105 331 958; 2010: 104 717 729; 2009: 105 511 124.

2) Genomsnittligt antal aktier 2013: 106 125 107; 2012: 105 632 911; 2011: 104 982 315; 2010: 105 217 786; 2009: 106 335 553.

3) Genomsnittligt antal aktier 2009-2013: 109 150 344.

4) Årets resultat med avdrag för innehav utan bestämmande inflytande dividerat med genomsnittligt antal aktier.

FINANSIELLA NYCKELTAL OCH MÅL

	Långsiktiga mål	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Helår 2013
Organisk försäljningstillväxt, %	5	-2	-2	-2
Rörelsemarginal, %	10	5,6	4,9	5,7
Soliditet, %	30	40,1	44,8	44,0

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Helår 2013
Försäljningsintäkter	11 175	11 555	16 521
Kostnad för sålda varor	-8 326	-8 686	-12 556
Bruttoresultat	2 849	2 869	3 965
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>25,5</i>	<i>24,8</i>	<i>24,0</i>
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-2 291	-2 443	-3 303
Rörelseresultat (EBIT)	558	426	662
<i>Rörelsemarginal %</i>	<i>5,0</i>	<i>3,7</i>	<i>4,0</i>
Resultat från finansiella poster	217	514	707
Resultat efter finansiella poster	775	940	1 369
Bokslutsdispositioner	-	-	-284
Resultat före skatt	775	940	1 085
Skatt	-192	-127	-200
Periodens resultat	583	813	885

MODERBOLAGET

Försäljningsintäkter och resultat

I moderbolaget ingår enheter inom affärsområdena Aeronautics, Electronic Defence Systems, Security and Defence Solutions och Support and Services. Dessutom ingår koncernstabber och koncernsupport. Affärsområdena Dynamics och Combitech är dotterbolag och ingår inte i moderbolaget.

Moderbolagets försäljningsintäkter under de nio första månaderna 2014 uppgick till MSEK 11 175 (11 555). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 558 (426).

Netto finansiella intäkter och kostnader uppgick till MSEK 217 (514). Efter bokslutsdispositioner på MSEK 0 (0) och skatt på MSEK -192 (-127) uppgick periodens resultat till MSEK 583 (813).

Likviditet, finansiering, investeringar och antal anställda

Moderbolagets nettoskuld uppgick till MSEK 3 622 per den 30 september 2014 jämfört med MSEK 984 per den 31 december 2013.

Bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning uppgick till MSEK 445 (294). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till MSEK 32 (32). Vid periodens slut uppgick antalet anställda i moderbolaget till 8 654 jämfört med 8 825 personer vid årets början.

En stor del av koncernens verksamhet är inkluderad i moderbolaget. Separata noter till moderbolagets räkningar och en separat beskrivning av risker och osäkerheter för moderbolaget har därför inte inkluderats i denna delårsrapport.

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Not	30 sep 2014	31 dec 2013	30 sep 2013
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar:				
Immateriella anläggningstillgångar		1 171	1 392	1 439
Materiella anläggningstillgångar		2 540	2 279	2 246
Finansiella anläggningstillgångar		8 043	7 695	8 215
Summa anläggningstillgångar		11 754	11 366	11 900
Omsättningstillgångar:				
Varulager m.m.		4 381	3 653	3 770
Kortfristiga fordringar		7 285	6 738	5 560
Kortfristiga placeringar		327	1 990	1 672
Likvida medel		163	1 268	902
Summa omsättningstillgångar		12 156	13 649	11 904
SUMMA TILLGÅNGAR		23 910	25 015	23 804
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital:				
Bundet eget kapital		2 989	2 989	2 996
Fritt eget kapital		4 880	4 992	4 899
Summa eget kapital		7 869	7 981	7 895
Avsättningar och skulder:				
Obeskattade reserver		1 560	1 560	1 276
Avsättningar		1 438	1 051	997
Skulder	6	13 043	14 423	13 636
Summa avsättningar och skulder		16 041	17 034	15 909
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		23 910	25 015	23 804

NOTER

TILL FINANSIELLA RAPPORTER

NOT 1 Företagsinformation

Saab AB (publ.), org. nr. 556036-0793, med säte i Linköping, Sverige. Adressen till bolagets huvudkontor är Gustavslundsvägen 42, Bromma med postadress Box 12062, SE-102 22 Stockholm, telefonnummer +46-8-463 00 00. Saab är sedan 1998 noterat på NASDAQ OMX Stockholm och är från oktober 2006 noterat på listan för stora bolag. Bolagets verksamhet inklusive dotterföretag och intresseföretag är beskriven i årsredovisningen 2013.

NOT 2 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för de första nio månaderna 2014 är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Koncernens redovisningsprinciper finns beskrivna på sidorna 70 till 77 i årsredovisningen 2013.

Koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och metoder för beräkning så som de beskrivits i årsredovisningen 2013 förutom redovisning av joint ventures (se not 13 för mer information).

Delårsrapporten är förkortad och innehåller inte all information och upplysningar som återfinns i årsredovisningen och bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen 2013.

NOT 3 Segmentrapportering

Saab är ett ledande högteknologiskt företag med huvudsaklig verksamhet inom försvar, flyg och samhällssäkerhet. Verksamheten omfattar framförallt väl avgränsade områden inom försvarselektronik och missilsystem samt militärt och civilt flyg. Saab är också verksam inom tekniska tjänster och underhåll. Saab har en stark ställning i Sverige och huvuddelen av försäljningsintäkterna genereras i Europa. Dessutom har Saab en lokal närvaro i Sydafrika, Australien, USA och andra utvalda länder. Saabs verksamhets- och ledningsstruktur är uppdelad i sex affärsområden: Aeronautics, Dynamics, Electronic Defence Systems, Security and Defence Solutions, Support and Services och det oberoende affärsområdet Combitech, vilka också är rörelsesegment. Jämförelsetalen för 2013 har justerats med anledning av ny struktur, se not 14 för mer information.

Aeronautics

Aeronautics bedriver utveckling på hög nivå inom militär och civil flygteknik. Produktportföljen innehåller stridsflygsystemet Gripen och obemannade flygsystem. Inom Aeronautics tillverkas även flygplanskomponenter, både för Saabs egna flygplan och för passagerarflygplan tillverkade av andra.

Dynamics

Dynamics erbjuder en konkurrenskraftig produktportfölj med understödsvapen, missilsystem, torpeder, obemannade undervattensfarkoster och signaturhanteringssystem till försvarsmakter samt militära och civila nischprodukter såsom obemannade undervattensfarkoster för off-shore-industrin.

Electronic Defence Systems

Verksamheten bygger på Saabs nära samarbete med kunder som efterfrågar effektiva lösningar för övervakning och för att upptäcka, lokalisera och skydda mot olika typer av hot. Det innebär att affärsområdet har en unik kompetens inom radar och telekrig samt en produktportfölj som omfattar flygburna, landbaserade och marina system inom radar, signalspaning och självskydd. Dessutom levereras flygelektronik som effektiviserar flyguppdrag och bidrar till ökad flygsäkerhet till civila och militära kunder.

Security and Defence Solutions

Verksamheten omfattar militära stridsledningssystem för marinen, flyg och armén, samt design, konstruktion och underhåll av ubåtar. Produktportföljen innehåller även system för träning och simulering, säkerhetssystem och lösningar för säker kommunikation samt system för sjöfart- och flygtrafikledning.

Support and Services

Support and Services erbjuder pålitlig och kostnadseffektiv service och support till samtliga Saabs marknader. Det innefattar i huvudsak supportlösningar, tekniskt underhåll och logistik samt produkter, lösningar och tjänster för militära och civila uppdrag på platser med begränsad infrastruktur.

Combitech

Combitech, ett självständigt bolag i Saab-koncernen, är ett av Sveriges största teknikkonsultföretag. Combitech kombinerar teknisk spetskompetens med djupa branschkunskaper, helhetsförståelse och särskilt fokus på miljö och säkerhet.

Ordergång per affärsområde

MSEK	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Föränd- ring, %	Kv3 2014	Kv3 2013	Helår 2013
Aeronautics	1 041	11 411	-91	50	172	29 677
Dynamics	1 257	1 708	-26	408	349	3 345
Electronic Defence Systems	1 956	5 373	-64	369	763	7 587
Security and Defence Solutions	3 900	2 929	33	827	1 171	4 736
Support and Services	2 085	3 637	-43	339	414	4 602
Combitech	1 188	1 209	-2	325	387	1 740
Internt	-1 228	-1 238	-1	-245	-263	-1 878
Summa	10 199	25 029	-59	2 073	2 993	49 809

Orderstock per affärsområde

MSEK	30 sep 2014	31 dec 2013	30 sep 2013
Aeronautics	30 624	34 113	17 843
Dynamics	3 769	4 548	4 088
Electronic Defence Systems	7 907	9 171	8 392
Security and Defence Solutions	6 494	5 571	5 430
Support and Services	6 338	6 683	6 867
Combitech	446	540	505
Internt	-668	-756	-718
Summa	54 910	59 870	42 407

NOT 3 Fortsättning

Erhållna större beställningar (ungefärliga värden MSEK)	Land	Ordervärde
Konstruktions- och produktionsunderlag till nästa generations ubåt	Sverige	467
Militära träningsystem	Finland	360
Målflygtjänster	Sverige	300
Support och underhåll av vapensimulatorer	Storbritannien	220
Militära träningsystem	Storbritannien	200
Support och underhåll av Gripen	Sverige	174
Säkerhetslösning för kriminalvårdsanstalt	Australien	166
Utveckling och tillverkning av fordonssimulatorer	Norge	142
Översyn av ubåten HMS Halland	Sverige	130

Försäljningsintäkter per affärsområde

MSEK	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Förändring, %	Kv3 2014	Kv3 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
Aeronautics	4 531	4 873	-7	1 323	1 391	6 527	6 869
varav extern försäljning	4 399	4 762	-8	1 276	1 361	6 340	6 703
varav intern försäljning	132	111	19	47	30	187	166
Dynamics	2 045	2 383	-14	599	535	3 228	3 566
varav extern försäljning	1 952	2 303	-15	578	518	3 079	3 430
varav intern försäljning	93	80	16	21	17	149	136
Electronic Defence Systems	3 268	3 147	4	1 062	950	4 681	4 560
varav extern försäljning	2 975	2 830	5	982	861	4 195	4 050
varav intern försäljning	293	317	-8	80	89	486	510
Security and Defence Solutions	3 763	3 445	9	1 367	1 060	5 413	5 095
varav extern försäljning	3 673	3 369	9	1 348	1 044	5 295	4 991
varav intern försäljning	90	76	18	19	16	118	104
Support and Services	2 531	2 604	-3	794	802	3 699	3 772
varav extern försäljning	2 392	2 490	-4	749	756	3 473	3 571
varav intern försäljning	139	114	22	45	46	226	201
Combitech	1 283	1 184	8	375	337	1 783	1 684
varav extern försäljning	726	672	8	216	195	979	925
varav intern försäljning	557	512	9	159	142	804	759
Corporate/eliminering	-1 319	-1 165		-390	-352	-1 950	-1 796
varav extern försäljning	-15	45		-19	-12	20	80
varav intern försäljning	-1 304	-1 210		-371	-340	-1 970	-1 876
Summa	16 102	16 471	-2	5 130	4 723	23 381	23 750

Försäljningsintäkter per geografisk marknad

MSEK	Jan-sep 2014	I % fsg	Jan-sep 2013	I % fsg	Helår 2013	I % fsg
Sverige	6 953	43	7 052	43	9 814	41
Övriga EU	2 570	16	2 727	17	3 933	17
Övriga Europa	382	2	347	2	621	3
Summa Europa	9 905	62	10 126	61	14 368	60
Nordamerika	1 615	10	1 789	11	2 611	11
Central- och Sydamerika	372	2	216	1	376	2
Asien	2 888	18	2 919	18	4 311	18
Afrika	430	3	614	4	930	4
Australien etc.	892	6	807	5	1 154	5
Summa	16 102	100	16 471	100	23 750	100

Information om större kunder

Under de nio första månaderna 2014 hade Saab en kund som svarade för 10 procent eller mer av koncernens försäljningsintäkter: Försvarets Materielverk (FMV). FMV är kund till samtliga affärsområden och de totala intäkterna uppgick till MSEK 5 263 (5 465).

Säsongsvariationer

En stor del av Saabs verksamhet består av större projekt där intäkten redovisas enligt successiv vinstavräkning i förhållande till upparbetning. Upparbetningsgraden i dessa projekt är normalt sett lägre under det tredje kvartalet jämfört med övriga kvartal. Det fjärde kvartalet påverkas normalt sett även av en högre andel leveranser inom främst Dynamics.

NOT 3 Fortsättning

Rörelseresultat per affärsområde

MSEK	Jan-sep 2014	I % fsg	Jan-sep 2013	I % fsg	Rullande 12 mån	Helår 2013
Aeronautics	282	6,2	354	7,3	384	456
Dynamics	38	1,9	176	7,4	228	366
Electronic Defence Systems	110	3,4	-44	-1,4	39	-115
Security and Defence Solutions	134	3,6	89	2,6	258	213
Support and Services	252	10,0	345	13,2	405	498
Combitech	58	4,5	94	7,9	112	148
Affärsområdenas rörelseresultat	874	5,4	1 014	6,2	1 426	1 566
Corporate	27		-203		9	-221
Summa	901	5,6	811	4,9	1 435	1 345

Av- och nedskrivningar per affärsområde

MSEK	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Föränd- ring, %	Kv3 2014	Kv3 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
Aeronautics	44	110	-60	14	36	81	147
Dynamics	46	43	7	15	15	65	62
Electronic Defence Systems	310	356	-13	101	118	442	488
Security and Defence Solutions	76	86	-12	30	29	105	115
Support and Services	14	14	-	5	5	19	19
Combitech	6	7	-14	2	2	8	9
Corporate – leasingflygplan	7	23	-70	2	7	9	25
Corporate – övrigt	139	130	7	52	44	191	182
Summa	642	769	-17	221	256	920	1 047

Operationellt kassaflöde per affärsområde

MSEK	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Kv3 2014	Kv3 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
Aeronautics	-321	-417	8	-125	-131	-227
Dynamics	-177	416	-144	-29	-132	461
Electronic Defence Systems	-784	-108	-366	-319	-560	116
Security and Defence Solutions	-325	-92	-119	-32	-111	122
Support and Services	-90	-185	-171	-40	-54	-149
Combitech	32	142	-3	-14	52	162
Corporate	-285	-943	-58	-228	-466	-1 124
Summa	-1 950	-1 187	-853	-787	-1 402	-639

Sysselsatt kapital per affärsområde

MSEK	30 sep 2014	31 dec 2013	30 sep 2013
Aeronautics	2 333	2 447	2 396
Dynamics	2 178	2 007	1 927
Electronic Defence Systems	4 774	4 294	4 284
Security and Defence Solutions	4 283	3 994	4 256
Support and Services	2 160	2 479	2 511
Combitech	513	505	452
Corporate	-727	-261	-409
Summa	15 514	15 465	15 417

Personal, heltidsekvivalenter (FTE:er) per affärsområde

Antal vid periodens slut	30 sep 2014	31 dec 2013	30 sep 2013
Aeronautics	3 257	3 210	3 143
Dynamics	1 477	1 523	1 594
Electronic Defence Systems	2 546	2 588	2 558
Security and Defence Solutions	3 318	2 843	2 898
Support and Services	1 798	1 840	1 858
Combitech	1 370	1 345	1 345
Corporate	796	773	707
Summa	14 562	14 122	14 103

NOT 4 Utdelning till moderbolagets aktieägare

På årsstämman 2014 den 8 april beslutades om en utdelning till moderbolagets aktieägare uppgående till SEK 4,50 per aktie, vilket motsvarar en total utdelning på MSEK 479 som betalades ut den 16 april 2014.

NOT 5 Immateriella anläggningstillgångar

MSEK	30 sep 2014	31 dec 2013	30 sep 2013
Goodwill	4 942	4 605	4 587
Aktiverade utvecklingsutgifter	1 229	1 338	1 435
Andra immateriella tillgångar	376	397	429
Summa	6 547	6 340	6 451

NOT 6 Nettoliquiditet/-skuld

MSEK	30 sep 2014	31 dec 2013	30 sep 2013
Tillgångar:			
Likvida medel	947	1 764	1 369
Kortfristiga placeringar	333	2 002	1 679
Summa likvida placeringar	1 280	3 766	3 048
Kortfristiga räntebärande fordringar	5	34	37
Likvida medel hänförliga till joint venture	-	-	430
Långfristiga räntebärande fordringar	78	75	76
Långfristiga fordringar hänförliga till pensioner	36	36	-
Långfristiga räntebärande finansiella investeringar	141	141	141
Summa räntebärande tillgångar	1 540	4 052	3 732
Skulder:			
Skulder till kreditinstitut	1 760	1 001	1 101
Skulder till intresseföretag och joint ventures	223	244	675
Övriga räntebärande skulder	130	569	296
Avsättning för pensioner ¹⁾	2 421	1 425	1 467
Summa räntebärande skulder	4 534	3 239	3 539
Nettoliquiditet/-skuld	-2 994	813	193

1) Exklusive avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt

NOT 6 Fortsättning

Bekräftade kreditfaciliteter

MSEK	Faciliteter	Nyttjat	Tillgängligt
Klubblån (Förfallotidpunkt 2016)	4 000	-	4 000
Checkräkning (Förfallotidpunkt 2014)	92	-	92
Summa	4 092	-	4 092

Moderbolaget

MSEK	30 sep 2014	31 dec 2013	30 sep 2013
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 600	1 000	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	160	-	1 100
Summa	1 760	1 000	1 100

I december 2009 etablerade Saab ett Medium Term Note-program (MTN) på SEK 3 miljarder för att kunna emittera långfristiga lån på kapitalmarknaden. Inom ramen för detta program har Saab emitterat obligationer och Floating Rate Note-lån (FRN) på MSEK 1 600.

NOT 7 Finansiella instrument

Klassificering och kategorisering av finansiella tillgångar och skulder*

30 sep 2014	Värderat till verkligt värde i resultat- räkningen avseende handel	Verkligt värde via övrigt total- resultat som tillgängliga för försäljning	Värderat till verkligt värde via resultat- räkningen	Invester- ingar som hålles till förfall	Låne- och kund- fordringar	Finansiella skulder	Derivat som identifierats som kassa- flödes- säkring	Derivat som identifierats som verkligt värde- säkring	Totala finansiella tillgångar och skulder	Värderat till verkligt värde
Finansiella tillgångar:										
Finansiella placeringar	-	111	43	141	-	-	-	-	295	296
Långfristiga fordringar	-	-	-	-	123	-	-	-	123	123
Derivat										
Valutaterminer	6	-	-	-	-	-	200	6	212	212
Valutaoptioner	15	-	-	-	-	-	-	-	15	15
Ränteswappar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Elderivat	2	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Summa derivat	23	-	-	-	-	-	200	6	229	229
Kundfordringar och övriga fordringar	-	-	-	-	7 311	-	-	-	7 311	7 311
Kortfristiga placeringar	-	-	333	-	-	-	-	-	333	333
Likvida medel	-	-	-	-	947	-	-	-	947	947
Summa finansiella tillgångar	23	111	376	141	8 381	-	200	6	9 238	9 239
Finansiella skulder:										
Räntebärande skulder	-	-	-	-	-	2 113	-	-	2 113	2 148
Derivat										
Valutaterminer	27	-	-	-	-	-	695	2	724	724
Valutaoptioner	31	-	-	-	-	-	-	-	31	31
Ränteswappar	8	-	-	-	-	-	47	-	55	55
Elderivat	2	-	-	-	-	-	3	-	5	5
Summa derivat	68	-	-	-	-	-	745	2	815	815
Övriga skulder	-	-	-	-	-	4 730	-	-	4 730	4 730
Summa finansiella skulder	68	-	-	-	-	6 843	745	2	7 658	7 693

* Derivat med positiva värden redovisas som tillgångar och derivat med negativa värden redovisas som skulder. Derivat med legal kvittningsrätt uppgår till MSEK 183.

Värderingsmetoder för finansiella tillgångar och skulder

Verkligt värde på noterade finansiella tillgångar fastställs till marknadskurser. Saab tillämpar därutöver olika värderingsmetoder för att fastställa verkligt värde för finansiella tillgångar som omsätts på en inaktiv marknad eller är onoterade innehav. Dessa värderingsmetoder tar utgångspunkt i värdering av likvärdiga instrument, diskonterade kassaflöden eller vedertagna värderingsmodeller såsom Black-Scholes.

Följande instrument värderades till verkligt värde enligt noterade (ojusterade) priser på en aktiv marknad på balansdagen (Nivå 1):

- Obligationer och räntebärande värdepapper
- Elderivat
- Aktier och andelar

Följande instrument värderades till verkligt värde värderas enligt vedertagna värderingsmodeller baserade på observerade marknadsdata (Nivå 2):

- Valutaterminer: Framtida betalningsflöden i respektive valuta diskonteras med rådande marknadsräntor till värderingsdagen och värderas i SEK till balansdagskurser.
- Optioner: Optionsprissättningsmodellen Black-Scholes används för marknadsvärdering av samtliga optioner.
- Ränteswappar: De framtida rörliga räntorna beräknas med hjälp av gällande forwardräntor. Dessa implicita räntebetalningar diskonteras till värderingsdag med rådande marknadsräntor. Ränteswappens marknadsvärde erhålls genom att de diskonterade rörliga räntebetalningarna ställs mot det diskonterade nuvärdet av de fasta räntebetalningarna.

Aktier och andelar som är onoterade: Värderas enligt vedertagna principer exempelvis för riskkapitalföretag (Nivå 3).

NOT 7 Fortsättning

Det har inte skett någon förändring mellan nivåer under de första nio månaderna 2014. Per den 30 september 2014 hade koncernen följande finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde:

Tillgångar värderade till verkligt värde

MSEK	30 sep 2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Obligationer och räntebärande värdepapper	333	333	-	-
Valutaterminer	212	-	212	-
Valutaoptioner	15	-	15	-
Ränteswappar	-	-	-	-
Elderivat	2	2	-	-
Aktier och andelar	154	111	-	43
Summa	716	446	227	43

Skulder värderade till verkligt värde

MSEK	30 sep 2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Valutaterminer	724	-	724	-
Valutaoptioner	31	-	31	-
Ränteswappar	55	-	55	-
Elderivat	5	5	-	-
Summa	815	5	810	-

Fördelat fritt kassaflöde

MSEK	Saab exkl. förvärv/avyttringar	Förvärv och avyttringar	Totalt koncernen jan-sep 2014	Totalt koncernen jan-sep 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital ¹⁾	1 464	-	1 464	1 420
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:				
Varulager	-1 134	-	-1 134	-586
Rörelsefordringar	409	-	409	179
Erhållna kundförskott	135	-	135	276
Övriga rörelseskulder	-1 890	-	-1 890	-1 913
Avsättningar	-338	-	-338	-215
Förändring av rörelsekapital	-2 818	-	-2 818	-2 259
Kassaflöde från den löpande verksamheten ²⁾	-1 354	-	-1 354	-839
Investeringsverksamheten:				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-154	-	-154	-43
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-541	-	-541	-383
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	6	-	6	7
Avyttring av leasingtillgångar	93	-	93	71
Kassaflöde från investeringsverksamheten ³⁾	-596	-	-596	-348
Operationellt kassaflöde	-1 950	-	-1 950	-1 187
Skatter och andra finansiella poster	-397	-	-397	-530
Avyttring och förvärv av finansiella tillgångar	-1	-	-1	-249
Förvärv av verksamheter och intresseföretag	-	162	162	-47
Avyttring av koncern- och intresseföretag	-	86	86	-
Fritt kassaflöde	-2 348	248	-2 100	-2 013

1) Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital exklusive skatter och andra finansiella poster.

2) Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive skatter och andra finansiella poster.

3) Kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förändring av kortfristiga placeringar och övriga räntebärande tillgångar samt exklusive avyttring och förvärv av finansiella tillgångar, förvärv av verksamheter och intresseföretag och avyttring av koncern- och intresseföretag

NOT 8 Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

Likvida medel

MSEK	30 sep 2014	31 dec 2013	30 sep 2013
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:			
Kassa och bank	947	651	649
Bankdepositioner	-	1 113	720
Summa enligt balansräkningen	947	1 764	1 369
Summa enligt kassaflödesanalysen	947	1 764	1 369

Fritt kassaflöde jämfört med periodens kassaflöde i kassaflödesanalysen

MSEK	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Helår 2013
Fritt kassaflöde	-2 100	-2 013	-1 460
Investeringsverksamheten – räntebärande:			
Kortfristiga placeringar	1 663	2 254	1 936
Andra finansiella placeringar och fordringar	27	2	8
Utdelning från joint ventures	-	-	430
Finansieringsverksamheten:			
Amortering av lån	-314	-	-1 100
Upptagande av lån	600	16	845
Återköp av aktier	-252	-	-
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-479	-477	-477
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-1
Periodens kassaflöde	-855	-218	181

NOT 9 Rörelseförvärv

Den 29 juni meddelade Saab att man ingått avtal om att förvärva 100 procent av ThyssenKrupp Marine Systems AB (TKMS, numera Saab Kockums), som konstruerar, bygger och underhåller militära marina system såsom ubåtar och ytfartyg. TKMS hade cirka 850 anställda vid tiden för förvärvet. Förvärvet slutfördes den 22 juli för en köpeskilling på MSEK 340.

Förvärvet är i linje med Saabs ambition att öka kapaciteten inom det marina området och det stärker positionen som heltäckande leverantör av militära system. Saab Kockums har ett unikt erbjudande och en stark närvaro på den svenska marknaden inom ubåtar och örlogsfartyg. Saab ser dessutom potential att expandera Saab Kockums nuvarande marknadsposition genom möjligheter på exportmarknaden.

Preliminär förvärvsanalys

	MSEK
Köpeskilling	
Köpeskilling utbetald 22 juli	340
Total köpeskilling	340
Påverkan på likvida medel	
Köpeskilling utbetald 22 juli	340
Avgår; Likvida medel i det förvärvade bolaget	-540
Påverkan på likvida medel (positiv (-) / negativ (+))	-200
Verkligt värde på identifierbara tillgångar och skulder i TKMS på förvärvsdagen var:	
Immateriella anläggningstillgångar	41
Materiella anläggningstillgångar	157
Finansiella anläggningstillgångar	12
Uppskjutna skattefordringar	284
Omsättningstillgångar	407
Likvida medel	540
Totala tillgångar	1 441
Avsättningar för pensioner	186
Övriga avsättningar	613
Övriga skulder	530
Totala skulder	1 329
Totalt identifierbara nettotillgångar till verkligt värde	112
Goodwill	228
Köpeskilling	340

Den goodwill som uppstår, MSEK 228, genom förvärvet hänförs till den sammanlagda personalstyrkan och synergieffekter som förväntas genom sammanslagningen av Saab-koncernens och Saab Kockums verksamheter. Ingen del av förvärvad goodwill förväntas vara avdragsgill vid inkomst-beskattnings.

Från datumet för förvärvet ingår Saab Kockums med MSEK 180 i koncernens försäljningsintäkter och med MSEK 81 i resultat före skatt. Saab Kockums totala försäljningsintäkter för perioden 1 januari till 30 september 2014 uppgår till MSEK 816 och resultat före skatt till MSEK 30.

Utgifter i samband med förvärvet uppgick till MSEK 5, vilka är kostnadsförda och inkluderade i administrationskostnader. I kassaflödesanalysen ingår dessa i kassaflöde från den löpande verksamheten.

Inga andra väsentliga förvärv skedde eller meddelades under perioden januari till september 2014.

NOT 10 Förmånsbestämda pensionsplaner

Inom Saab finns förmånsbestämda pensionsplaner som innebär att ersättningen efter avslutad anställning utgår med en procentuell andel av den anställdes lön. Enligt IAS 19 uppgick det uppskattade värdet på den förmånsbestämda skulden till MSEK 7 778 per den 30 september 2014 jämfört med MSEK 6 338 per den 30 september 2013. Värdet på förvaltningstillgångarna uppgick till MSEK 5 393 per den 30 september 2014 jämfört med 4 871 per den 30 september 2013. Avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt uppgick per den 30 september 2014 till MSEK 505 och per den 30 september 2013 till MSEK 236. Nettoavsättning för pensioner uppgår till MSEK 2 890, varav MSEK 36 är redovisade som långfristig fordran.

NOT 11 Eventualförpliktelser

Inga ytterligare väsentliga förpliktelser har tillkommit under perioden. För koncernens så kallade fullgörandegarantier avseende åtaganden mot kunder är sannolikheten för ett utflöde av resurser ytterst liten och därför redovisas inget värde.

NOT 12 Transaktioner med närstående

Saab har ingått avtal om försäljning av Saab Grintek Technologies Ltd. Transaktionen involverar närstående till bolaget och har skett till marknadsmässiga grunder.

Inga andra väsentliga transaktioner har skett under perioden. Närstående som koncernen har transaktioner med finns beskrivna i årsredovisningen 2013, not 43.

NOT 13 Effekter av ändrade redovisningsprinciper avseende joint ventures

Koncernen har ett 50-procentigt innehav i joint ventureföretaget Gripen International KB. Till och med år 2013 redovisades koncernens innehav genom klyvningsmetoden. Tillämpning av IFRS 11 Samarbetsarrangemang innebär dock att innehavet redovisas enligt kapitalandelsmetoden från och med 2014. Resterande innehav koncernen har i joint ventureföretag uppgår ej till väsentliga belopp.

Effekter på koncernens finansiella ställning vid slutet av det tredje kvartalet 2013 genom tillämpning av IFRS 11 avseende andelar i joint ventures redovisade enligt kapitalandelsmetoden visas nedan. Förändringen har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens resultaträkning 2013. För information om övriga kvartal samt ingående balans 2013, se årsredovisningen 2013 not 22.

Vid slutet av tredje kvartalet 2013

MSEK	30 sep 2013 Utfall	Justering IFRS 11	30 sep 2013 Omräknat
Anläggningstillgångar	11 167	-8	11 159
Andelar i joint ventures	-	459	459
Omsättningstillgångar	15 351	-343	15 008
Summa tillgångar	26 518	108	26 626
Summa eget kapital	11 877	-	11 877
Långfristiga skulder	3 541	-	3 541
Kortfristiga skulder	11 100	108	11 208
Summa skulder	14 641	108	14 749
Summa eget kapital och skulder	26 518	108	26 626

NOT 14 Proforma-redovisning 2013 med anledning av ny struktur

Saab har genomfört en organisationsförändring där den verksamhet inom Security and Defence Solutions som var relaterad till Airborne Surveillance-verksamheten har lagts in under motsvarande verksamhet i Electronic Defence Systems och Support and Services. Organisationsförändringen genomfördes per 1 januari 2014. Dessutom flyttades ett utvecklingsprojekt inom Dynamics till Corporate och Security Defence Solutions verksamhet i Finland överfördes till Combitech per den 1 januari 2014.

Orderingång 2013

MSEK	Jan-mar Utfall	Justering strukturförändring	Jan-mar Omräknat
Aeronautics	10 833	-	10 833
Dynamics	753	-	753
EDS	3 693	-	3 693
SDS	1 620	-695	925
S&S	2 066	659	2 725
Combitech	387	37	424
Internt	-487	-1	-488
Summa	18 865	-	18 865

MSEK	Jan-jun Utfall	Justering strukturförändring	Jan-jun Omräknat
Aeronautics	11 239	-	11 239
Dynamics	1 364	-5	1 359
EDS	4 633	-23	4 610
SDS	2 464	-706	1 758
S&S	2 563	660	3 223
Combitech	749	73	822
Internt	-976	1	-975
Summa	22 036	-	22 036

MSEK	Jan-sep Utfall	Justering strukturförändring	Jan-sep Omräknat
Aeronautics	11 411	-	11 411
Dynamics	1 713	-5	1 708
EDS	5 393	-20	5 373
SDS	3 638	-709	2 929
S&S	2 979	658	3 637
Combitech	1 133	76	1 209
Internt	-1 238	-	-1 238
Summa	25 029	-	25 029

MSEK	Jan-dec Utfall	Justering strukturförändring	Jan-dec Omräknat
Aeronautics	29 677	-	29 677
Dynamics	3 350	-5	3 345
EDS	7 620	-33	7 587
SDS	5 429	-693	4 736
S&S	3 942	660	4 602
Combitech	1 634	106	1 740
Internt	-1 843	-35	-1 878
Summa	49 809	-	49 809

Orderstock 2013

MSEK	31 mar Utfall	Justering strukturförändring	31 mar Omräknat
Aeronautics	20 373	-	20 373
Dynamics	4 633	-1	4 632
EDS	8 043	721	8 764
SDS	7 485	-1 586	5 899
S&S	6 906	809	7 715
Combitech	423	57	480
Internt	-804	-	-804
Summa	47 059	-	47 059

MSEK	30 jun Utfall	Justering strukturförändring	30 jun Omräknat
Aeronautics	19 061	-	19 061
Dynamics	4 282	-5	4 277
EDS	8 044	589	8 633
SDS	6 804	-1 393	5 411
S&S	6 586	722	7 308
Combitech	376	81	457
Internt	-816	6	-810
Summa	44 337	-	44 337

MSEK	30 sep Utfall	Justering strukturförändring	30 sep Omräknat
Aeronautics	17 843	-	17 843
Dynamics	4 092	-4	4 088
EDS	7 849	543	8 392
SDS	6 672	-1 242	5 430
S&S	6 241	626	6 867
Combitech	438	67	505
Internt	-728	10	-718
Summa	42 407	-	42 407

MSEK	31 dec Utfall	Justering strukturförändring	31 dec Omräknat
Aeronautics	34 113	-	34 113
Dynamics	4 549	-1	4 548
EDS	8 764	407	9 171
SDS	6 529	-958	5 571
S&S	6 186	497	6 683
Combitech	483	57	540
Internt	-754	-2	-756
Summa	59 870	-	59 870

Försäljningsintäkter 2013

MSEK	Jan-mar Utfall	Justering strukturförändring	Jan-mar Omräknat
Aeronautics	1 765	-	1 765
Dynamics	877	-	877
EDS	1 038	113	1 151
SDS	1 271	-174	1 097
S&S	822	49	871
Combitech	410	13	423
Corporate/Internt	-321	-1	-322
Summa	5 862	-	5 862

MSEK	Jan-jun Utfall	Justering strukturförändring	Jan-jun Omräknat
Aeronautics	3 482	-	3 482
Dynamics	1 848	-	1 848
EDS	1 969	228	2 197
SDS	2 774	-389	2 385
S&S	1 660	142	1 802
Combitech	820	27	847
Corporate/Internt	-805	-8	-813
Summa	11 748	-	11 748

MSEK	Jan-sep Utfall	Justering strukturförändring	Jan-sep Omräknat
Aeronautics	4 873	-	4 873
Dynamics	2 384	-1	2 383
EDS	2 869	278	3 147
SDS	3 963	-518	3 445
S&S	2 392	212	2 604
Combitech	1 142	42	1 184
Corporate/Internt	-1 152	-13	-1 165
Summa	16 471	-	16 471

MSEK	Jan-dec Utfall	Justering strukturförändring	Jan-dec Omräknat
Aeronautics	6 869	-	6 869
Dynamics	3 572	-6	3 566
EDS	4 161	399	4 560
SDS	5 891	-796	5 095
S&S	3 419	353	3 772
Combitech	1 598	86	1 684
Corporate/Internt	-1 760	-36	-1 796
Summa	23 750	-	23 750

EBITDA 2013

MSEK	Jan-mar Utfall	Justering strukturförändring	Jan-mar Omräknat
Aeronautics	153	-	153
Dynamics	83	12	95
EDS	78	33	111
SDS	54	-47	7
S&S	93	14	107
Combitech	46	-	46
Corporate	137	-12	125
Summa	644	-	644

MSEK	Jan-jun Utfall	Justering strukturförändring	Jan-jun Omräknat
Aeronautics	311	-	311
Dynamics	215	26	241
EDS	113	56	169
SDS	206	-104	102
S&S	204	45	249
Combitech	79	3	82
Corporate	-86	-26	-112
Summa	1 042	-	1 042

MSEK	Jan-sep Utfall	Justering strukturförändring	Jan-sep Omräknat
Aeronautics	464	-	464
Dynamics	184	35	219
EDS	255	57	312
SDS	318	-143	175
S&S	279	80	359
Combitech	95	6	101
Corporate	-38	-35	-73
Summa	1 557	-	1 557

MSEK	Jan-dec Utfall	Justering strukturförändring	Jan-dec Omräknat
Aeronautics	603	-	603
Dynamics	386	42	428
EDS	287	86	373
SDS	556	-228	328
S&S	383	134	517
Combitech	148	9	157
Corporate	4	-43	-39
Summa	2 367	-	2 367

Rörelseresultat (EBIT) 2013

MSEK	Jan-mar Utfall	Justering strukturförändring	Jan-mar Omräknat
Aeronautics	116	-	116
Dynamics	72	12	84
EDS	-45	33	-12
SDS	22	-44	-22
S&S	88	14	102
Combitech	44	-	44
Corporate	99	-15	84
Summa	396	-	396

MSEK	Jan-jun Utfall	Justering strukturförändring	Jan-jun Omräknat
Aeronautics	237	-	237
Dynamics	187	26	213
EDS	-125	56	-69
SDS	142	-97	45
S&S	195	45	240
Combitech	75	2	77
Corporate	-166	-32	-198
Summa	545	-	545

MSEK	Jan-sep Utfall	Justering strukturförändring	Jan-sep Omräknat
Aeronautics	354	-	354
Dynamics	141	35	176
EDS	-101	57	-44
SDS	222	-133	89
S&S	265	80	345
Combitech	89	5	94
Corporate	-159	-44	-203
Summa	811	-	811

MSEK	Jan-dec Utfall	Justering strukturförändring	Jan-dec Omräknat
Aeronautics	456	-	456
Dynamics	324	42	366
EDS	-201	86	-115
SDS	428	-215	213
S&S	364	134	498
Combitech	140	8	148
Corporate	-166	-55	-221
Summa	1 345	-	1 345

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av försäljningsintäkter.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar med avdrag för av- och nedskrivningar av leasingflygplan.

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar med avdrag för av- och nedskrivningar av leasingflygplan, i procent av försäljningsintäkter.

Eget kapital per aktie

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

Nettolikviditet/nettoskuld

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

Fritt kassaflöde per aktie

Fritt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

Resultat per aktie

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

Räntabilitet på eget kapital

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital (mäts på en rullande 12-månadersperiod).

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Rörelseresultatet ökat med finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital (mäts på en rullande 12-månadersperiod).

Rörelsemarginal

Rörelseresultat (EBIT) i procent av försäljningsintäkter.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Sysselsatt kapital

Totalt kapital med avdrag för icke räntebärande skulder.

ORDLISTA

EDA

European Defence Agency, Europeiska försvarsbyrån

EKN

Exportkreditnämnden

FMV

Försvarets Materielverk

FRN

Floating Rate Note, lån med rörlig ränta

FTE

Full Time Equivalent , heltidsekvivalent, vilket motsvarar en anställd som arbetar heltid under ett år

IAS

International Accounting Standards, internationella redovisningsregler

IFRS

International Financial Reporting Standards, internationella redovisningsregler

MTN

Medium Term Note, lånefacilitet där obligationer med löptid på 1 – 15 år ges ut

RBS

Robotsystem

ROV

Remotely Operated Vehicle, fjärrstyrd undervattensfarkost

SAL

Saab Aircraft Leasing, syftar på Saabs leasingflotta av turbopropflygplan

TKMS

ThyssenKrupp Marine Systems (namnändrat till Saab Kockums)

VSHORAD

Very Short Range Air Defence System, kortsträckviddigt luftvärn

U.S. SOCOM

USA:s Special Operations Command

Linköping, 23 oktober 2014

Håkan Buskhe

Verkställande Direktör och Koncernchef

GRANSKNINGSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för Saab AB för perioden 1 januari - 30 september 2014. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 23 oktober 2014
PricewaterhouseCoopers AB

Håkan Malmström
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Anna-Clara af Ekenstam
Auktoriserad revisor

Informationen är sådan som Saab AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande klockan 07.30 den 23 oktober 2014.

KONTAKT

MEDIA:

Saab presscenter

tfn +46-734-18 00 18

Sebastian Carlsson, Presschef

tfn +46-734-18 71 62

FINANSMARKNAD:

Ann-Sofi Jönsson, Chef Investor Relations

tfn +46-734-18 72 14

Press- och analytikerkonferens

Den 23 oktober 2014 klockan 10.00,
Grand Hôtel, Rum: New York, Blasieholmshamnen 8, Stockholm

Kontakta Karoline Sandar för anmälan och ytterligare information,
tfn +46-8-463 02 45, www.saabgroup.com

Du är välkommen att delta på plats på Grand Hôtel, ta del av presentationen via en direktsänd webbsändning eller ringa in till en telefonkonferens. Det finns möjlighet att ställa frågor såväl via webben som i telefonkonferensen.

Webbsändning:

saab-interimreport.creo.se/141023

Telefonkonferens:

Var vänlig, ring in på något av numren nedan:

Sverige: +46 851999359

Storbritannien: +44 2076602077

USA: +18552692606

Delårsrapporten, presentationsmaterialet och webbsändningen kommer att finnas tillgängligt på <http://www.saabgroup.com/en/InvestorRelations>.

KALENDER

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2014

PUBLICERAS 10 FEBRUARI 2015

ÅRSTÄMMA

15 APRIL 2015

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2015

PUBLICERAS 24 APRIL 2015

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2015

PUBLICERAS 17 JULI 2015

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2015

PUBLICERAS 23 OKTOBER 2015

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2015

PUBLICERAS 10 FEBRUARI 2016



SAAB