

FRAMGÅNGSRIKT OCH UTMANANDE ÅR

2014 innebar både utmaningar och betydande framgångar för Saab. Det var ett år då bolaget fortsatte att bygga för framtiden. Tack vare en långsiktig strategi och fokus på effektivitet, är bolaget väl positionerat. Försvarsanslagen, som under ett par år minskat i USA och Västeuropa, förväntas öka de kommande åren. Samtidigt bedöms vändningen ske långsamt och inte ha någon effekt på Saab på kort sikt.

Bas för framtida tillväxt

Under 2014 ingicks avtal med Brasilien om utveckling och produktion av 36 Gripen NG. Detta avtal och Sveriges beställning av 60 Gripen 2013 gör Saab till en av få flygplanstillverkare som utvecklar en ny generation stridsflygplan. Detta har stärkt Gripens position på världsmarknaden. I juli förvärvades ThyssenKrupp Marine Systems (Saab Kockums), vilket ger Saab förmåga att utveckla, producera och leverera militära lösningar till land, luft och hav.

Saab fortsätter att investera i forskning och utveckling för att skapa långsiktig tillväxt, under 2014 uppgick de totala satsningarna för forskning och utveckling till omkring 25 procent av omsättningen. En rad nya produkter med betydande potential lanserades under året, bland annat en ny generation av vapensystemet Carl-Gustaf och fem helt nya spaningsradarsystem för land och hav. Ytterligare investeringar gjordes i utvecklingen av skolflygplan för den kommande skolflygplansupphandlingen i USA.

Stark orderstock, utmanande marknadsläge

Vid årets slut var orderstocken i linje med 2013. Ökad konkurrens, i kombination med att beslutsprocesserna inom branschen tenderar att bli allt längre, påverkade under 2014 ordergången negativt, särskilt inom affärsområdena Dynamics och Electronic Defence Systems. Ordergången 2014 uppgick till MSEK 22 602 (49 809). Under 2013

mottogs utvecklingsbeställningar på 29,8 miljarder kronor för Gripen E.

Försäljningsintäkterna 2014 uppgick till MSEK 23 527 (23 750) med en organisk försäljningsnedgång på -3 procent. En lägre aktivitetsnivå noterades huvudsakligen inom Dynamics där marknadsläget varit utmanande de senaste åren. Detta kompenseras av tillväxt inom Security and Defence Solutions, delvis till följd av förvärvet av Saab Kockums. Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till MSEK 1 659 (1 345) med en rörelsemarginal på 7,1 procent (5,7).

Genomförda effektiviseringsåtgärder

Arbetet med att ständigt förbättra och effektivisera verksamheten fortsätter. De effektiviseringsåtgärder som aviserades 2013 har genomförts och målsättningen om effektiviseringar uppgående till cirka MSEK 500 uppnåddes under 2014. Detta har främst verkställts genom kapacitetsanpassningar och totalt har antalet heltidsekvivalenter och externa konsulter minskat med cirka 950 sedan början av 2013, exklusive förvärvet av Saab Kockums och dekonsolideringen av Saab Grintek Technologies (Pty) Ltd i Sydafrika. Effektiviseringarna har skapat ytterligare utrymme för investeringar i främst utveckling och marknadsaktiviteter under året.

Vi hade ett starkt operationellt kassaflöde under fjärde kvartalet och var nära att uppnå vår ambition om positivt kassaflöde för andra halvåret. Det operationella kassaflödet 2014 uppgick dock till MSEK -1 197 (-639) till följd av tidsmässiga skillnader i leveranser och milstolpebetalningar. Under det fjärde kvartalet uppgick det operationella kassaflödet till MSEK 753 (548).

Vinst per aktie efter utspädning uppgick till SEK 10,78 (6,79).

Styrelsen föreslår en utdelning för 2014 om SEK 4,75 per aktie (4,50).



Håkan Buskhe, VD

PROGNOS FÖR 2015:

- Försäljningstillväxten under 2015 bedömer vi kommer vara högre än Saabs långsiktiga finansiella mål: en årlig organisk tillväxt på 5 procent.
- Rörelsemarginalen 2015 bedömer vi kommer att vara i linje med 2014 exklusive väsentliga jämförelsestörande poster. 2015 kommer rörelsemarginalen att påverkas negativt av ökade egenfinansierade satsningar på forskning och utveckling inom Aeronautics.

Finansiell översikt

MSEK	Helår 2014	Helår 2013	Förändring, %	Kv4 2014	Kv4 2013
Ordergång	22 602	49 809	-55	12 403	24 780
Orderstock	60 128	59 870	-		
Försäljningsintäkter	23 527	23 750	-1	7 425	7 279
Bruttoresultat	6 077	6 328	-4	1 851	1 853
Bruttomarginal, %	25,8	26,6		24,9	25,5
EBITDA	2 523	2 367	7	987	810
EBITDA-marginal, %	10,7	10,0		13,3	11,1
Rörelseresultat (EBIT)	1 659	1 345	23	758	534
Rörelsemarginal, %	7,1	5,7		10,2	7,3
Periodens resultat	1 168	742	57	586	287
Resultat per aktie före utspädning, SEK	10,86	6,98		5,49	2,64
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	10,78	6,79		5,45	2,57
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	9,9	6,3			
Fritt kassaflöde ²⁾	-1 094	-1 460		1 006	553
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	-10,23	-13,38		9,47	5,07

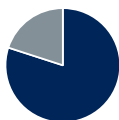
1) Räntabilitet på eget kapital beräknas på en rullande 12-månadersperiod.

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 och 2014 för vissa affärsområden räknats om till följd av organisations- och strukturförändringar, se vidare not 14 och 15. De senare påverkar inte koncernen som helhet.

Större ordrar, kvartal 4

	MSEK
Stöd- och underhållssystem till Gripen E	5 800
Förlängt Gripenavtal med Tjeckien	576
Utveckling inom ramen för Gripen E	385



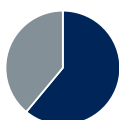
Försvaret/Civilt

Totalt var 80 procent (87) av orderingen hänförlig till den försvarsrelaterade verksamheten under 2014.



Marknad

Totalt var 45 procent (30) av orderingen hänförlig till marknader utanför Sverige under 2014.



Stora ordrar

Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 61 procent (80) av den totala orderingen under 2014.

Orderläge

Fjärde kvartalet 2014

Erhållna större beställningar under det fjärde kvartalet 2014 inkluderade bland annat en beställning från Försvarets Materielverk (FMV), inom tidigare ingånget ramavtal gällande Gripen E, avseende uppdragsspecifik utrustning samt stöd- och underhållssystem. Ordervärdet uppgår till cirka SEK 5,8 miljarder och leverans påbörjas 2016. I december mottogs en beställning från FMV på ett förlängt leaseavtal för Gripen mellan Tjeckien och Sverige. Avtalet innebär modifiering, uppgradering av funktionalitet samt support till FMV för de tjeckiska flygplanen i ytterligare 12 år. FMV beställde även underhåll, tekniskt systemstöd och reservmaterial till Gripen för den svenska försvarsmakten för år 2015. Saab mottog även en order från FMV kopplad till utvecklingsverksamheten av Gripen E.

I oktober fick Saab en beställning på civilt marintrafiksystem av regeringen i Hong Kong Special Administrative Region. Dessutom mottogs en beställning från FMV på översyn av ubåten HMS Södermanland. Beställningen avser perioden 2014-2016.

Saab har skrivit kontrakt med den franska upphandlingsmyndigheten för försvarsmateriel avseende leverans av nästa generations axelburna vapensystem. Kontraktet är ett flerfas optionskontrakt med en fast del och åtta efterföljande optioner under perioden 2015-2024. Hela kontraktet inklusive optioner uppgår till cirka SEK 2 miljarder.

Under fjärde kvartalet ingicks ett avtal med den brasilianska regeringen omfattande utveckling och produktion av 36 Gripen NG till det brasilianska flygvapnet. Det initiala ordervärdet uppgår till cirka SEK 39,3 miljarder. Avtalet, och det tillhörande avtalet för industrisamarbete, kommer att träda i kraft när vissa villkor är uppfyllda. Villkoren omfattar bland annat nödvändiga exporttillstånd. Samtliga villkor förväntas uppfyllas under första halvåret 2015 och då kommer Saab att redovisa ordergång.

Januari–december 2014

Erhållna större beställningar under 2014, utöver ovan nämnda, omfattade bland annat beställningar från FMV på konstruktions- och produktionsunderlag till nästa generations ubåt samt halvtidsmodifieringar respektive översyn av totalt fyra ubåtar. 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 omfattade 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. Saab mottog även ett kontrakt från den norska armén för utveckling och tillverkning av den nya generationens fordonssimulatorer (ett träningsystem med lasersimulatorer).

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.

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.

För en lista på större erhållna beställningar under 2014, se not 3.

Under 2014 hade index- och prisförändringar en positiv effekt på orderingen om MSEK 346 jämfört med MSEK 97 under 2013.

Orderstocken vid årets slut uppgick till MSEK 60 128 jämfört med MSEK 59 870 vid årets början.

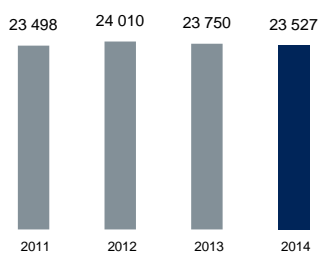
Ordergång per region

MSEK	Helår 2014	Helår 2013	Förändring, %
Sverige	12 320	34 967	-65
EU exklusive Sverige	4 348	4 708	-8
Övriga Europa	498	555	-10
Syd-, Central- och Nordamerika	2 276	3 221	-29
Asien	1 906	4 636	-59
Afrika	460	666	-31
Australien etc.	794	1 056	-25
Summa	22 602	49 809	-55

Orderstockens fördelning över år:

- 2015: SEK 17,8 miljarder
- 2016: SEK 10,2 miljarder
- 2017: SEK 5,7 miljarder
- 2018: SEK 5,6 miljarder
- Efter 2018: SEK 20,8 miljarder

Försäljningsintäkter, MSEK



Försäljningsintäkter

Fjärde kvartalet 2014

Försäljningsintäkterna under det fjärde kvartalet 2014 uppgick till MSEK 7 425 (7 279), vilket är en ökning med 2 procent. Förvärv och dekonsolideringen av Saab Grintek Technologies (Pty) Ltd hade en positiv nettoeffekt om 5 procent på försäljningsintäkterna och valutaeffekter hade en positiv påverkan om 2 procent.

Januari–december 2014

Försäljningsintäkterna under 2014 minskade med 1 procent jämfört med 2013. Förvärv och dekonsolideringen av Saab Grintek Technologies (Pty) Ltd hade en positiv effekt om 2 procent och valutaeffekter hade ingen väsentlig påverkan på försäljningsintäkterna.

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till MSEK 13 015 (13 936), motsvarande 55 procent (59), av de totala försäljningsintäkterna. Av försäljningsintäkterna avsåg 79 procent (81) den försvarsrelaterade marknaden.

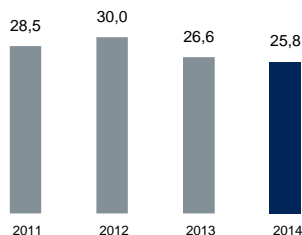
Försäljningsintäkter per region

MSEK	Helår 2014	Helår 2013	Förändring, %
Sverige	10 512	9 814	7
EU exklusive Sverige	3 770	3 933	-4
Övriga Europa	592	621	-5
Syd-, Central- och Nordamerika	2 895	2 987	-3
Asien	4 007	4 311	-7
Afrika	573	930	-38
Australien etc.	1 178	1 154	2
Summa	23 527	23 750	-1

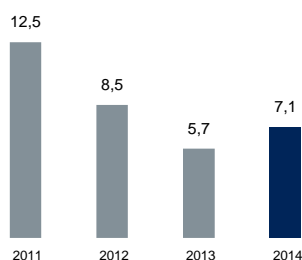
Försäljningsintäkter per marknadssegment

MSEK	Helår 2014	Helår 2013	Förändring, %
Militärt flyg	10 481	10 693	-2
Land	5 240	6 462	-19
Marin	3 192	2 292	39
Samhällssäkerhet	2 330	1 979	18
Kommersiellt flyg	1 838	1 615	14
Andra marknader	446	709	-37
Summa	23 527	23 750	-1

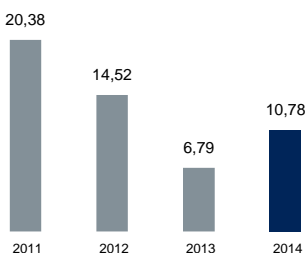
Bruttomarginal, %



Rörelsemarginal, %



Resultat per aktie efter utspädning, SEK



Resultat

Fjärde kvartalet 2014

Bruttomarginalen under det fjärde kvartalet uppgick till 24,9 procent (25,5). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 758 (534) med en rörelsemarginal om 10,2 procent (7,3). Beloppet innefattar en jämförelsestörande realisationsvinst om MSEK 93 relaterad till att minoritetsägandet i Hawker Pacific Airservices Ltd. avyttrats. Under fjärde kvartalet ingicks ett avtal om nyttjanderätt av en av Saab utvecklad IT-plattform, vilket bidrog positivt till rörelseresultatet.

Januari-december 2014

Bruttomarginalen under 2014 på 25,8 procent (26,6) var lägre än 2013 främst till följd av en förändrad produkt- och projektmix. Totala av- och nedskrivningar uppgick till MSEK 872 (1 047). Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 398 (398) och avskrivningar av leasingflottan uppgick till MSEK 8 (25).

De totala utgifterna för satsningar på forskning och utveckling uppgick till MSEK 5 970 (6 543). Av dessa utgjorde utgifter för egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling MSEK 1 338 (1 332), varav totalt MSEK 171 (24) har aktiverats. Under året fortsatte de egenfinansierade utvecklingsåtgärderna inom radar- och sensorteknologi och en högre nivå av utvecklingsutgifter aktiverades, jämfört med 2013, eftersom beställningar mottagits inom detta område.

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 466 (624), varav avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till MSEK 320 (454).

Andel av intresseföretags resultat uppgick till MSEK 18 (25).

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 1 659 (1 345) med en rörelsemarginal på 7,1 procent (5,7). 2013 belastades rörelseresultatet av en engångspost uppgående till MSEK 231 relaterad till en förlorad rättstvist. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till MSEK 1 566 (1 576) och rörelsemarginalen uppgick till 6,7 procent (6,6).

Under juli 2014 förvärvades TKMS (Saab Kockums). Verksamheten hade då en vikande orderstock, låg beläggningsgrad och dålig lönsamhet. Övertagandet, och därmed nya affärsförutsättningar för verksamheten, påverkade rörelseresultatet positivt under tredje kvartalet med MSEK 86. Under fjärde kvartalet bidrog verksamheten positivt till rörelseresultatet.

Under 2014 bidrog upplösningar av riskavsättningar, hänförliga till de återstående riskerna relaterade till Saabs leasingflotta av turbopropflygplan (SAL), positivt till rörelseresultatet. Den positiva effekten var likvärdig med den för 2013.

Implementeringen av de effektiviseringsåtgärder som initierats under 2013 avslutades 2014 då målsättningen om effektiviseringar uppgående till cirka MSEK 500 uppnåts, främst genom kapacitetsanpassningar.

Finansnetto

MSEK	Helår 2014	Helår 2013
Finansnetto hänförligt till pensioner	-57	-74
Räntenetto	7	23
Valutavinst/-förluster	-5	-26
Övriga finansiella poster	-81	-289
Summa	-136	-366

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

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

Valutavinst/-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, orealiserade resultat vid marknadsvärdering av kortfristiga placeringar, projektränta 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 133 under 2013 och MSEK 19 i det första kvartalet 2014, vilka redovisats i övriga finansiella poster.

Skatt

Aktuella och uppskjutna skatter uppgick till MSEK -355 (-237), vilket innebär att den effektiva skattesatsen uppgick till 23 procent (24).

Räntabilitet på sysselsatt och eget kapital

Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt uppgick till 11,1 procent (9,1) och räntabiliteten på eget kapital efter skatt till 9,9 procent (6,3), båda beräknade på en rullande 12-månadersperiod.

Finansiell ställning och likviditet

Vid utgången av december 2014 var nettolikviditeten MSEK -2 113, en minskning med MSEK -2 926 under 2014 jämfört med vid årets slut 2013. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK -713. Avsättningen för pensioner, exklusive särskild löneskatt, per 31 december 2014 uppgick till MSEK 2 528, jämfört med MSEK 1 389 vid årets slut 2013, och hade en negativ påverkan på nettolikviditeten om MSEK 1 139. Ökningen i avsättning beror huvudsakligen på att diskonteringsräntan för beräkningen av värdet på pensionsåtagandet sänktes från 4,00 procent till 2,50 procent under perioden. Detta motverkades delvis av en god avkastning på pensionstillgångarna och av att inflationsantagandet för beräkning av pensionsskulden ändrades från 2,00 till 1,50 procent. För mer information om Saabs förmånsbestämda pensionsplaner, se not 10.

Under 2014 påverkades nettolikviditeten negativt av nettoinvesteringar på cirka MSEK 381, av utdelning uppgående till MSEK 479 och av återköp av aktier om MSEK 252.

Valutakursdifferenser på likvida medel samt realiserade resultat avseende finansiella placeringar hade en positiv påverkan på nettolikviditeten om MSEK 43. Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande uppgick till MSEK 5.

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 952 i slutet av 2014.

Varulagret ökade under 2014 till följd av större projekt. Varulagret redovisas efter avdrag för utnyttjade förskott.

Investeringar

Bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning uppgick till MSEK 732 (543).

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till MSEK 239 (68), av vilka MSEK 171 (24) avsåg aktiverade utvecklingsutgifter och MSEK 68 (44) 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 -346 (-155), se not 8.

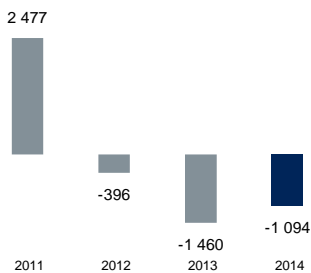
I det andra kvartalet 2013 gjordes utbetalningar på MSEK 314 relaterade till en förlorad rättstvist.

Saab har ett etablerat program för försäljning av kundfordringar för att stärka sin finansiella ställning och öka den finansiella flexibiliteten. Per den 31 december 2014 var fordringar till ett värde av MSEK 1 071 sålda, jämfört med MSEK 555 per den 31 december 2013. Detta hade en positiv effekt på kassaflödet från den löpande verksamheten 2014 uppgående till MSEK 516.

Det operationella kassaflödet uppgick till MSEK -1 197 (-639). 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 2014 jämfört med 2013 är främst hänförligt till investeringar, tidsmässiga skillnader mellan fakturering, milstolpeleveranser och betalningar.

Det fria kassaflödet uppgick till MSEK -1 094 (-1 460). För mer detaljerad information om kassaflödet, se not 8.

Fritt kassaflöde, MSEK



Nyckeltal till finansiell ställning och likviditet

MSEK	31 dec 2014	31 dec 2013	Förändring
Nettolikviditet/-skuld ¹⁾	-2 113	813	-2 926
Immateriella anläggningstillgångar	6 351	6 340	11
Goodwill	5 015	4 605	410
Aktiverade utvecklingsutgifter	952	1 338	-386
Andra immateriella anläggningstillgångar	384	397	-13
Materiella anläggningstillgångar etc. ²⁾	4 024	3 763	261
Varulager	5 819	4 563	1 256
Kundfordringar	3 414	3 295	119
Övriga fordringar	4 255	3 727	528
Fordringar hos beställare ³⁾	3 505	3 074	431
Förskott från kunder	856	818	38
Soliditet, %	38,5	44,0	
Räntabilitet på eget kapital, % ⁴⁾	9,9	6,3	
Eget kapital per aktie, SEK ^{5) 6)}	107,02	114,04	-7,02

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.

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: 105 499 980; 2013: 106 414 144.

6) Eget kapital har påverkats negativt med MSEK 1 320 av övrigt totalresultat, se sida 13 för mer information.

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

AFFÄRSOMRÅDE AERONAUTICS

MSEK	Helår 2014	Helår 2013	Förändring, %	Kv4 2014	Kv4 2013
Orderingång	6 890	29 677	-77	5 849	18 266
Orderstock	34 283	34 113	0		
Försäljningsintäkter	6 720	6 869	-2	2 189	1 996
EBITDA	539	603	-11	213	139
EBITDA-marginal, %	8,0	8,8		9,7	7,0
Rörelseresultat (EBIT)	480	456	5	198	102
Rörelsemarginal, %	7,1	6,6		9,0	5,1
Operationellt kassaflöde	-656	-227		-335	190
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	80/20	83/17		83/17	81/19
FTE, antal	3 263	3 210	2		

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

Orderläge

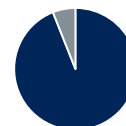
- Orderingången under 2014 omfattade bland annat en beställning från FMV på uppdragsspecifik utrustning samt stöd- och underhållssystem för Gripen E.
- Under 2013 mottogs ett flertal beställningar avseende Gripen E-programmet, varav cirka SEK 25,4 miljarder var hänförliga till affärsområdet under 2013.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Försäljningsintäkterna för Gripen C/D verksamheten minskade något under 2014, vilket motverkades av en tillväxt inom Gripen E verksamheten.
- Försäljningsintäkterna påverkades positivt av att leveranser till Boeing och Airbus av flygplanskomponenter ökade något.
- Rörelsemarginalen påverkades bland annat positivt av mindre avskrivningar av balanserade utvecklingsutgifter under 2014 jämfört med 2013.

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 94 procent (98) av den totala orderingången under 2014.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 27 procent (29) under 2014.

AFFÄRSOMRÅDE DYNAMICS

MSEK	Helår 2014	Helår 2013	Förändring, %	Kv4 2014	Kv4 2013
Orderingång	2 325	3 345	-30	1 068	1 637
Orderstock	3 915	4 548	-14		
Försäljningsintäkter	2 974	3 566	-17	929	1 183
EBITDA	226	428	-47	142	209
EBITDA-marginal, %	7,6	12,0		15,3	17,7
Rörelseresultat (EBIT)	165	366	-55	127	190
Rörelsemarginal, %	5,5	10,3		13,7	16,1
Operationellt kassaflöde	-69	503		108	87
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	84/16	88/12		84/16	91/9
FTE, antal	1 461	1 523	-4		

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 var utmanande under 2014, vilket återspeglades i låg orderingång.
- Under 2014 mottogs bland annat en beställning från den franska upphandlingsmyndigheten för försvarsmateriel avseende leverans av nästa generations axelburna vapensystem. Dessutom mottogs en beställning på RBS 70 VSHORAD från den brasilianska armén och FMV beställde bland annat projektering av en ny lätt torped (NLT).
- Ett femårigt ramavtal för vapensystemet Carl-Gustaf tecknades med U.S. SOCOM (Special Operations Command).

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

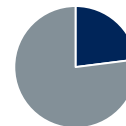
- Försäljningsintäkterna minskade under 2014 jämfört med 2013 till följd av en låg orderingång under 2014 och tidigare år.
- Rörelsemarginalen var på en lägre nivå under 2014 jämfört med 2013 till följd av lägre försäljningsintäkter.

Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var negativt under 2014, dels på grund av lägre rörelseresultat och dels till följd av tidsmässiga skillnader i leveranser och milstolpebetalningar.

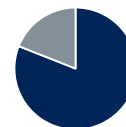
Personal

- Antal heltidsekvivalenter (FTE:er) minskade under 2014. Detta är ett resultat av de effektiviseringsåtgärder som implementerades 2013 med neddragningar främst vid produktionsenheten i Karlskoga.



Stora ordrar

Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 23 procent (47) av den totala orderingången under 2014.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 81 procent (85) under 2014.

AFFÄRSOMRÅDE ELECTRONIC DEFENCE SYSTEMS

MSEK	Helår 2014	Helår 2013	Förändring, %	Kv4 2014	Kv4 2013
Orderingång	2 943	7 587	-61	987	2 214
Orderstock	7 619	9 171	-17		
Försäljningsintäkter	4 629	4 560	2	1 361	1 413
EBITDA	622	373	67	202	61
EBITDA-marginal, %	13,4	8,2		14,8	4,3
Rörelseresultat (EBIT)	205	-115		95	-71
Rörelsemarginal, %	4,4	-2,5		7,0	-5,0
Operationellt kassaflöde	-677	116		107	224
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	97/3	97/3		96/4	96/4
FTE, antal	2 550	2 588	-1		

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 2014 innehöll bland annat beställningar på artillerilokaliseringsystemet Arthur, beställning på självskyddssystem för fordon och ett antal service-beställningar inom radarområdet.
- Under 2013 mottogs ett flertal beställningar avseende Gripen E-programmet, varav cirka SEK 3,2 miljarder var hänförligt till affärsområdet.



Stora ordrar

Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 36 procent (70) av den totala orderingången under 2014.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

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



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 71 procent (72) under 2014.

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 något jämfört med 2013 till följd av effektiviseringsåtgärder som initierades 2013.

AFFÄRSOMRÅDE SECURITY AND DEFENCE SOLUTIONS

MSEK	Helår 2014	Helår 2013	Förändring, %	Kv4 2014	Kv4 2013
Orderingång	6 110	4 736	29	2 210	1 807
Orderstock	6 823	5 571	22		
Försäljningsintäkter	5 762	5 095	13	1 999	1 650
EBITDA	468	328	43	258	153
EBITDA-marginal, %	8,1	6,4		12,9	9,3
Rörelseresultat (EBIT)	356	213	67	222	124
Rörelsemarginal, %	6,2	4,2		11,1	7,5
Operationellt kassaflöde	157	122		482	214
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	68/32	67/33		74/26	71/29
FTE, antal	3 234	2 843	14		

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 2014 jämfört med 2013 bland annat till följd av flera beställningar av militära träningsystem och beställningar från FMV på konstruktions- och produktionsunderlag till nästa generations ubåt samt halvtidsmodifieringar respektive översyn av fyra ubåtar.



Stora ordrar

Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 47 procent (35) av den totala orderingången under 2014.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Försäljningsintäkterna under 2014 ökade främst till följd av förvärvet av TKMS (Saab Kockums).
- Övertagandet av Saab Kockums, och därmed nya affärsförutsättningar för verksamheten, påverkade rörelseresultatet under tredje kvartalet med MSEK 86. Även under det fjärde kvartalet bidrog verksamheten positivt till rörelseresultatet.
- Lönsamheten stärktes som en effekt av de effektiviseringsåtgärder som initierades 2013.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 73 procent (78) under 2014.

Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var på en hög nivå under fjärde kvartalet, som en positiv effekt av tidsmässiga skillnader mellan leveranser, projektupparbetning och milstolpebetalningar.

Personal

- 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 855 vid slutet av perioden. Exklusive dessa effekter minskade antalet FTE:er ytterligare till följd av de effektiviseringsåtgärder som initierades 2013.

AFFÄRSOMRÅDE SUPPORT AND SERVICES

MSEK	Helår 2014	Helår 2013	Förändring, %	Kv4 2014	Kv4 2013
Orderingång	4 720	4 602	3	2 635	965
Orderstock	7 976	6 683	19		
Försäljningsintäkter	3 570	3 772	-5	1 039	1 168
EBITDA	394	517	-24	128	158
EBITDA-marginal, %	11,0	13,7		12,3	13,5
Rörelseresultat (EBIT)	376	498	-24	124	153
Rörelsemarginal, %	10,5	13,2		11,9	13,1
Operationellt kassaflöde	-32	-149		58	36
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	76/24	79/21		75/25	82/18
FTE, antal	1 818	1 840	-1		

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 2014 mottogs bland annat en beställning från FMV avseende support och underhåll av Gripen i Sverige, Tjeckien, Ungern och Thailand. FMV beställde även kvalificerade målflygtjänster till svenska Försvarsmakten. En beställning mottogs även från DSME, Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd. på att designa och integrera sjukvårdskapacitet på ett norskt stödfartyg.
- Under 2013 mottogs en beställning avseende Gripen E-programmet, varav cirka SEK 1,3 miljarder var hänförliga till affärsområdet.



Stora ordrar

Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 58 procent (55) av den totala orderingången under 2014.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Försäljningsintäkterna minskade något under 2014 jämfört med 2013 på grund av färre stora beställningar. Den underliggande verksamheten var stabil och försäljningsintäkterna från mindre beställningar var i nivå med 2013.
- Rörelsemarginalen påverkades negativt av en förändrad projektmix under 2014 jämfört med 2013.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 37 procent (40) under 2014.

Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var negativt under 2014 till följd av tidsmässiga skillnader mellan projektupparbetning, milstolpebetalningar och investeringar.

Personal

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

AFFÄRSOMRÅDE COMBITECH

MSEK	Helår 2014	Helår 2013	Förändring, %	Kv4 2014	Kv4 2013
Orderingång	1 494	1 740	-14	403	531
Orderstock	387	540	-28		
Försäljningsintäkter	1 649	1 684	-2	462	500
EBITDA	100	157	-36	36	56
EBITDA-marginal, %	6,1	9,3		7,8	11,2
Rörelseresultat (EBIT)	92	148	-38	34	54
Rörelsemarginal, %	5,6	8,8		7,4	10,8
Operationellt kassaflöde	76	162		44	20
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	56/44	59/41		56/44	58/42
FTE, antal	1 405	1 345	4		

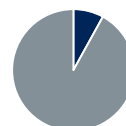
För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3. Jämförelsetal för 2013 har räknats om till följd av organisations- och strukturförändringar, se vidare not 14.

Orderingång och försäljningsintäkter

- Orderingången minskade och försäljningsintäkterna minskade något under 2014 jämfört med 2013 till följd av en mer utmanade marknadssituation och därmed lägre beläggning.

Resultat och marginal

- Rörelsemarginalen var på en lägre nivå under 2014 jämfört med 2013 till följd av den utmanande marknadssituationen.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 8 procent (8) under 2014.

Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var på en lägre nivå under 2014, jämfört med 2013, främst till följd av ett lägre rörelseresultat.

Ägare

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

Investor AB
Wallenbergstiftelserna
Swedbank Robur fonder
AFA Försäkring
Unionen
SHB fonder
Nordea fonder
Odey fonder
Första AP-fonden
SEB fonder

Personal

	31 dec 2014	1 jan 2014
Antal anställda	14 716	14 140
FTE:er	14 561	14 122

Antalet anställda inom koncernen uppgick per den 31 december 2014 till 14 716 jämfört med 14 140 vid årets början. Antal heltidsekvivalenter (FTE:er) vid årets slut var 14 561 jämfört med 14 122 vid årets början. Förvärvet av Saab Kockums bidrog till en ökning av FTE:er med 855. 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 -15 (-221) under 2014.

2014 bidrog upplösningar av riskavsättningar, hänförliga till Saabs leasingportfölj, positivt till rörelseresultatet. Den positiva effekten var likvärdig med den för år 2013.

Under året har den ägda delen av portföljen avvecklats och den del som innehas genom operationella leasingavtal har reducerats. Per den 31 december 2014 bestod leasingflottan av 6 (49) flygplan varav ägda 0 (14) och inhyrda 6 (35). Leasekontrakten på de inhyrda flygplanen har avslutats under januari och leasingportföljen kommer att avvecklas under 2015.

I oktober avyttrade Saab sitt minoritetsägande i Hawker Pacific Airservices, vilket resulterade i en realisationsvinst uppgående till MSEK 93. Under året 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 finansnetto.

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. Saab Kockums konstruerar, bygger och underhåller militära marina system såsom ubåtar och ytfartyg. Företaget hade vid tiden för förvärvet 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.

I oktober avyttrade Saab sitt minoritetsägande i Hawker Pacific Airservices Ltd., vilket resulterade i en realisationsvinst uppgående till MSEK 93.

Inga andra väsentliga förvärv eller avyttringar skedde eller meddelades under 2014.

Återköp av egna aktier

Antalet återköpta aktier som fanns i eget förvar uppgick till 3 650 364 den 31 december 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.

Affärens 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.

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår att till aktieägarna dela ut SEK 4,75 per aktie (4,50), totalt MSEK 501 (479). Detta är beräknat på antalet utestående aktier per den 31 december 2014, uppgående till 105 499 980 (106 414 144). Som avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås den 17 april 2015 och utdelningen beräknas utbetalas den 22 april 2015.

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 Algottsson, 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.



Gripen till Brasilien

Under fjärde kvartalet ingicks ett avtal med den brasilianska regeringen omfattande utveckling och produktion av 36 Gripen NG till det brasilianska flygvapnet. Det sammanlagda ordervärdet uppgår till cirka SEK 39,3 miljarder. Avtalet kommer att träda i kraft när villkor är uppfyllda, vilket förväntas under första halvåret 2015 och då kommer Saab att redovisa ordergång.

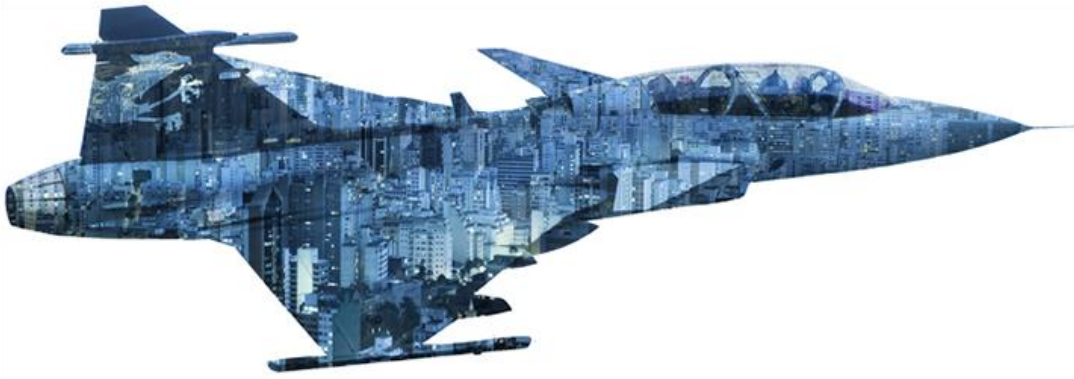
Övriga väsentliga händelser januari–december 2014

- 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.
- Under 2014 emitterades obligationer om SEK 1 miljard 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.
- 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.
- Saab fick en beställning på civilt marintrafiksystem av regeringen i Hong Kong Special Administrative Region. Ordervärdet uppgår till MSEK 360.
- 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.

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

Väsentliga händelser efter periodens slut

- I januari 2015 tecknades ett revolverande kreditavtal på SEK 4 miljarder som löper på fem år med möjlighet att förlänga löptiden med ett plus ett år. Detta görs i syfte att refinansiera det befintliga avtalet som förfaller 2016 och för att täcka allmänna företagsändamål.
- Saab inledde ett samarbete med den holländska varvsgruppen Damen Shipyards Group för att utforska möjligheter på den internationella ubåtsmarknaden.



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. Från och med 1 januari 2015 ingår Combitech i det nybildade affärsområdet Industrial Products and Services. Utöver affärsområdena redovisas Corporate, som omfattar koncernstabber, koncernavdelningar och sekundära verksamheter, såsom Saab Aircraft Leasing.

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	Helår 2014	Helår 2013	Kv4 2014	Kv4 2013
Försäljningsintäkter	3	23 527	23 750	7 425	7 279
Kostnad för sålda varor		-17 450	-17 422	-5 574	-5 426
Bruttoresultat		6 077	6 328	1 851	1 853
<i>Bruttomarginal, %</i>		25,8	26,6	24,9	25,5
Övriga rörelseintäkter		430	204	261	83
Försäljningskostnader		-2 144	-2 082	-629	-565
Administrationskostnader		-1 214	-1 111	-333	-338
Forsknings- och utvecklingskostnader		-1 487	-1 762	-416	-490
Övriga rörelsekostnader		-21	-257	3	-19
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat		18	25	21	10
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	3	1 659	1 345	758	534
<i>Rörelsemarginal, %</i>		7,1	5,7	10,2	7,3
Finansiella intäkter		103	62	52	15
Finansiella kostnader		-239	-428	-70	-189
Finansnetto		-136	-366	-18	-174
Resultat före skatt		1 523	979	740	360
Skatt		-355	-237	-154	-73
Periodens resultat		1 168	742	586	287
varav moderbolagets aktieägares andel		1 153	741	579	281
varav innehav utan bestämmande inflytande		15	1	7	6
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾		10,86	6,98	5,49	2,64
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ³⁾		10,78	6,79	5,45	2,57
1) Av- och nedskrivningar ingår med varav avskrivningar på leasingflygplan		-872 -8	-1 047 -25	-230 -1	-278 -2
2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning		106 125 666	106 125 107	105 438 516	106 342 403
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		106 916 255	109 150 344	106 239 161	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	Helår 2014	Helår 2013	Kv4 2014	Kv4 2013
Periodens resultat	1 168	742	586	287
Övrigt totalresultat:				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-1 220	1 255	-173	68
Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser	266	-285	36	-24
Summa	-954	970	-137	44
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	517	-132	174	28
Finansiella tillgångar som kan säljas	27	-	10	116
Kassaflödessäkringar	-1 163	-255	-315	-174
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	253	59	67	39
Summa	-366	-328	-64	9
Periodens övriga totalresultat	-1 320	642	-201	53
Periodens totalresultat	-152	1 384	385	340
varav moderbolagets aktieägares andel	-167	1 399	381	335
varav innehav utan bestämmande inflytande	15	-15	4	5

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

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	Not	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar:			
Immateriella anläggningstillgångar	5	6 351	6 340
Materiella anläggningstillgångar		3 702	3 239
Leasingtillgångar		-	197
Biologiska tillgångar		289	296
Förvaltningsfastigheter		33	31
Andelar i intresseföretag och joint ventures		397	367
Finansiella placeringar		292	295
Långfristiga fordringar	10	152	122
Uppskjutna skattefordringar		656	239
Summa anläggningstillgångar		11 872	11 126
Omsättningstillgångar:			
Varulager		5 819	4 563
Derivat		469	396
Skattefordringar		60	62
Kundfordringar		3 414	3 295
Övriga fordringar		4 255	3 727
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 113	854
Kortfristiga placeringar		1 270	2 002
Likvida medel	8	1 284	1 764
Summa omsättningstillgångar		17 684	16 663
SUMMA TILLGÅNGAR		29 556	27 789
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital:			
Moderbolagets aktieägares andel		11 291	12 136
Innehav utan bestämmande inflytande		82	91
Summa eget kapital		11 373	12 227
Långfristiga skulder:			
Långfristiga räntebärande skulder	6	2 105	1 095
Övriga skulder		141	179
Avsättningar för pensioner	10	3 149	1 680
Övriga avsättningar		1 234	1 043
Uppskjutna skatteskulder		48	501
Summa långfristiga skulder		6 677	4 498
Kortfristiga skulder:			
Kortfristiga räntebärande skulder	6	264	718
Förskott från kunder		856	818
Leverantörsskulder		1 840	1 918
Derivat		1 400	316
Skatteskulder		47	61
Övriga skulder		978	839
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 609	5 735
Avsättningar		512	659
Summa kortfristiga skulder		11 506	11 064
Summa skulder		18 183	15 562
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		29 556	27 789

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
Årets totalresultat			-185	-127		1 711	1 399	-15	1 384
Transaktioner med ägarna:									
Aktiesparprogram						46	46		46
Utdelning						-477	-477	-1	-478
Förvärv och avyttring av innehav utan bestämmande inflytande								-5	-5
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
Årets totalresultat			-908	514	27	200	-167	15	-152
Transaktioner med ägarna:									
Återköp av aktier						-252	-252		-252
Aktiesparprogram						50	50		50
Utdelning						-479	-479	-5	-484
Förvärv och avyttring av innehav utan bestämmande inflytande						3	3	-19	-16
Utgående eget kapital 31 december 2014	1 746	543	-562	161	38	9 365	11 291	82	11 373

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	Helår 2014	Helår 2013
Den löpande verksamheten:			
Resultat efter finansiella poster		1 523	979
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		725	1 224
Betald inkomstskatt		-394	-368
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		1 854	1 835
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		-856	-147
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-282	-1 346
Ökning(+)/Minskning(-) av erhållna kundförskott		21	278
Ökning(+)/Minskning(-) av övriga rörelseskulder		-914	-1 005
Ökning(+)/Minskning(-) av avsättningar		-536	-277
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-713	-662
Investeringsverksamheten:			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-68	-44
Aktiverade utvecklingsutgifter		-171	-24
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-732	-543
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		15	46
Avyttring av leasingtillgångar		105	81
Avyttring och förvärv av kortfristiga placeringar		720	1 936
Utdelning från joint ventures		-	430
Förvärv av andra finansiella tillgångar		-	-248
Avyttring av andra finansiella tillgångar		40	10
Förvärv av verksamheter och intresseföretag, netto likviditetspåverkan	9	152	-68
Avyttring av koncern- och intresseföretag, netto likviditetspåverkan		299	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		360	1 576
Finansieringsverksamheten:			
Amortering av lån		-468	-1 100
Upptagande av lån		1 000	845
Återköp av aktier		-252	-
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-479	-477
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-5	-1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-204	-733
Periodens kassaflöde		-557	181
Likvida medel vid periodens början		1 764	1 616
Valutakursdifferens i likvida medel		77	-33
Likvida medel vid periodens slut	8	1 284	1 764

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

RESULTATRÄKNING PER KVARTAL

MSEK	Kv4 2014	Kv3 2014	Kv2 2014	Kv1 2014	Kv4 2013	Kv3 2013	Kv2 2013	Kv1 2013
Försäljningsintäkter	7 425	5 130	5 692	5 280	7 279	4 723	5 886	5 862
Kostnad för sålda varor	-5 574	-3 800	-4 157	-3 919	-5 426	-3 459	-4 287	-4 250
Bruttoresultat	1 851	1 330	1 535	1 361	1 853	1 264	1 599	1 612
<i>Bruttomarginal, %</i>	<i>24,9</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>
Övriga rörelseintäkter	261	77	47	45	83	63	29	29
Försäljningskostnader	-629	-511	-520	-484	-565	-471	-533	-513
Administrationskostnader	-333	-300	-301	-280	-338	-219	-291	-263
Forsknings- och utvecklingskostnader	-416	-322	-385	-364	-490	-380	-434	-458
Övriga rörelsekostnader	3	-10	-7	-7	-19	9	-238	-9
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat	21	-6	4	-1	10	-	17	-2
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	758	258	373	270	534	266	149	396
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>10,2</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>
Andel av intresseföretags resultat	-	-	-	-	-	-1	-	1
Finansiella intäkter	52	19	10	22	15	16	13	18
Finansiella kostnader	-70	-48	-64	-57	-189	-27	-151	-61
Finansnetto	-18	-29	-54	-35	-174	-12	-138	-42
Resultat före skatt	740	229	319	235	360	254	11	354
Skatt	-154	-59	-83	-59	-73	-62	-10	-92
Periodens resultat	586	170	236	176	287	192	1	262
varav moderbolagets aktieägares andel	579	166	233	175	281	189	2	269
varav innehav utan bestämmande inflytande	7	4	3	1	6	3	-1	-7
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾	5,49	1,57	2,19	1,64	2,64	1,78	0,02	2,54
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ³⁾	5,45	1,55	2,17	1,63	2,57	1,73	0,02	2,46
1) Av- och nedskrivningar ingår med varav avskrivningar på leasingflygplan	-230 -1	-221 -2	-211 -1	-210 -4	-278 -2	-256 -7	-256 -7	-257 -9
2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning	105 438 516	106 060 673	106 549 332	106 454 142	106 342 403	106 196 870	106 028 640	105 932 515
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	106 239 161	106 888 805	107 422 230	107 299 002	109 150 344	109 150 344	109 150 344	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 PER KVARTAL

MSEK	Kv4 2014	Kv3 2014	Kv2 2014	Kv1 2014	Kv4 2013	Kv3 2013	Kv2 2013	Kv1 2013
Periodens resultat	586	170	236	176	287	192	1	262
Övrigt totalresultat:								
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:								
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-173	-324	-42	-681	68	101	647	439
Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser	36	71	9	150	-24	-22	-142	-97
Summa	-137	-253	-33	-531	44	79	505	342
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:								
Omräkningsdifferenser	174	169	148	26	28	-122	42	-80
Finansiella tillgångar som kan säljas	10	-77	94	-	116	-53	-63	-
Kassafördessäkringar	-315	-517	-251	-80	-174	196	-300	23
Skatt hänförlig till kassafördessäkringar	67	114	53	19	39	-44	68	-4
Summa	-64	-311	44	-35	9	-23	-253	-61
Periodens övriga totalresultat	-201	-564	11	-566	53	56	252	281
Periodens totalresultat	385	-394	247	-390	340	248	253	543
varav moderbolagets aktieägares andel	381	-398	237	-387	335	242	262	560
varav innehav utan bestämmande inflytande	4	4	10	-3	5	6	-9	-17

NYCKELTAL PER KVARTAL

MSEK	Kv4 2014	Kv3 2014	Kv2 2014	Kv1 2014	Kv4 2013	Kv3 2013	Kv2 2013	Kv1 2013
Soliditet, %	38,5	40,1	42,7	44,4	44,0	44,6	42,4	41,5
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ¹⁾	11,1	9,7	9,8	8,3	9,1	10,2	10,5	14,2
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	9,9	7,6	7,7	5,5	6,3	8,8	8,7	13,3
Eget kapital per aktie, SEK ²⁾	107,02	103,41	108,20	110,47	114,04	110,94	108,69	110,81
Fritt kassaflöde, MSEK	1 006	-710	-1 074	-316	553	-940	-748	-325
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK ³⁾	9,47	-6,64	-10,00	-2,95	5,07	-8,61	-6,85	-2,98
1) Mäts på en rullande 12-månadersperiod								
2) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar	105 499 980	105 377 052	106 604 525	106 494 139	106 414 144	106 270 662	106 123 078	105 934 201
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	106 239 161	106 888 805	107 422 230	107 299 002	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344

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

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	Kv4 2014	Rörelse- marginal	Kv3 2014	Rörelse- marginal	Kv2 2014	Rörelse- marginal	Kv1 2014	Rörelse- marginal
Försäljningsintäkter								
Aeronautics	2 189		1 323		1 631		1 577	
Dynamics	929		599		730		716	
Electronic Defence Systems	1 361		1 062		1 232		974	
Security and Defence Solutions	1 999		1 367		1 240		1 156	
Support and Services	1 039		794		898		839	
Combitech	462		347		419		421	
Corporate	-		-		-		1	
Internfakturering	-554		-362		-458		-404	
Summa	7 425		5 130		5 692		5 280	
Rörelseresultat								
Aeronautics	198	9,0%	46	3,5%	118	7,2%	118	7,5%
Dynamics	127	13,7%	-26	-4,3%	36	4,9%	28	3,9%
Electronic Defence Systems	95	7,0%	95	8,9%	51	4,1%	-36	-3,7%
Security and Defence Solutions	222	11,1%	71	5,2%	75	6,0%	-12	-1,0%
Support and Services	124	11,9%	43	5,4%	122	13,6%	87	10,4%
Combitech	34	7,4%	9	2,6%	24	5,7%	25	5,9%
Corporate	-42		20		-53		60	
Summa	758	10,2%	258	5,0%	373	6,6%	270	5,1%

MSEK	Kv4 2013	Rörelse- marginal	Kv3 2013	Rörelse- marginal	Kv2 2013	Rörelse- marginal	Kv1 2013	Rörelse- marginal
Försäljningsintäkter								
Aeronautics	1 996		1 391		1 717		1 765	
Dynamics	1 183		535		971		877	
Electronic Defence Systems	1 413		950		1 046		1 151	
Security and Defence Solutions	1 650		1 060		1 288		1 097	
Support and Services	1 168		802		931		871	
Combitech	500		337		424		423	
Corporate	-		-		-		-	
Internfakturering	-631		-352		-491		-322	
Summa	7 279		4 723		5 886		5 862	
Rörelseresultat								
Aeronautics	102	5,1%	117	8,4%	121	7,0%	116	6,6%
Dynamics	190	16,1%	-36	-6,7%	128	13,2%	84	9,6%
Electronic Defence Systems	-71	-5,0%	25	2,6%	-57	-5,4%	-12	-1,0%
Security and Defence Solutions	124	7,5%	44	4,2%	67	5,2%	-22	-2,0%
Support and Services	153	13,1%	105	13,1%	138	14,8%	102	11,7%
Combitech	54	10,8%	17	5,0%	33	7,8%	44	10,4%
Corporate	-18		-6		-281		84	
Summa	534	7,3%	266	5,6%	149	2,5%	396	6,8%

2013 har omräknats enligt förändringen i redovisningsprinciper för samarbetsarrangemang (IFRS 11) samt för strukturförändringar beskrivna i not 14. För Combitech har försäljningsintäkter i kvartal 1-3 2014 justerats för försäljningsintäkter där Combitech agerat som ombud åt koncernbolag.

FLERÅRSÖVERSIKT

MSEK	2014	2013	2012	2011	2010
Orderingång	22 602	49 809	20 683	18 907	26 278
Orderstock 31 december	60 128	59 870	34 151	37 172	41 459
Försäljningsintäkter	23 527	23 750	24 010	23 498	24 434
<i>Försäljningsintäkter i Sverige, %</i>	45	41	36	37	38
<i>Försäljningsintäkter inom EU exkl. Sverige, %</i>	16	17	19	19	19
<i>Försäljningsintäkter i Syd-, Central- och Nordamerika, %</i>	12	13	12	8	9
<i>Försäljningsintäkter i resten av världen, %</i>	27	30	33	36	34
Rörelseresultat (EBIT)	1 659	1 345	2 050	2 941	975
<i>Rörelsemarginal, %</i>	7,1	5,7	8,5	12,5	4,0
EBITDA	2 523	2 367	3 186	4 088	2 187
<i>EBITDA-marginal, %</i>	10,7	10,0	13,3	17,4	9,0
Resultat efter finansiella poster	1 523	979	2 003	2 783	776
Årets resultat	1 168	742	1 560	2 217	454
Balansomslutning	29 556	27 789	28 938	31 799	29 278
Fritt kassaflöde	-1 094	-1 460	-396	2 477	4 349
<i>Räntabilitet på sysselsatt kapital, %</i>	11,1	9,1	14,6	22,2	7,9
<i>Räntabilitet på eget kapital, %</i>	9,9	6,3	12,8	18,1	4,1
<i>Soliditet, %</i>	38,5	44,0	39,0	41,1	39,1
Resultat per aktie före utspädning, SEK ^{2) 4)}	10,86	6,98	15,00	21,19	4,12
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ^{3) 4)}	10,78	6,79	14,52	20,38	3,97
Utdelning per aktie, SEK	4,75 ⁵⁾	4,50	4,50	4,50	3,50
Eget kapital per aktie, SEK ¹⁾	107,02	114,04	105,43	122,94	107,66
Antal anställda vid årets slut	14 716	14 140	13 968	13 068	12 536

1) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar per 31 december 2014: 105 499 980; 2013: 106 414 144; 2012: 105 930 829; 2011: 105 331 958; 2010: 104 717 729.

2) Genomsnittligt antal aktier 2014: 106 125 666; 2013: 106 125 107; 2012: 105 632 911; 2011: 104 982 315; 2010: 105 217 786.

3) Genomsnittligt antal aktier 2014: 106 916 255; 2010-2013: 109 150 344.

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

5) Styrelsens förslag

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

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

2011 och tidigare perioder har inte omräknats.

FINANSIELLA NYCKELTAL OCH MÅL

	Långsiktiga mål	Helår 2014	Helår 2013
Organisk försäljningstillväxt, %	5	-3	-2
Rörelsemarginal, %	10	7,1	5,7
Soliditet, %	30	38,5	44,0

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Helår 2014	Helår 2013	Kv4 2014	Kv4 2013
Försäljningsintäkter	16 175	16 521	5 000	4 966
Kostnad för sålda varor	-11 869	-12 556	-3 543	-3 870
Bruttoresultat	4 306	3 965	1 457	1 096
<i>Bruttomarginal %</i>	26,6	24,0	29,1	22,1
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-3 106	-3 303	-815	-860
Rörelseresultat (EBIT)	1 200	662	642	236
<i>Rörelsemarginal %</i>	7,4	4,0	12,8	4,8
Resultat från finansiella poster	706	707	489	193
Resultat efter finansiella poster	1 906	1 369	1 131	429
Bokslutsdispositioner	-419	-284	-419	-284
Resultat före skatt	1 487	1 085	712	145
Skatt	-317	-200	-125	-73
Periodens resultat	1 170	885	587	72

MODERBOLAGET

Försäljningsintäkter och resultat

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

Moderbolagets försäljningsintäkter under 2014 uppgick till MSEK 16 175 (16 521). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 1 200 (662).

Netto finansiella intäkter och kostnader uppgick till MSEK 706 (707). Efter bokslutsdispositioner på MSEK -419 (-284) och skatt på MSEK -317 (-200) uppgick periodens resultat till MSEK 1 170 (885).

Likviditet, finansiering, investeringar och antal anställda

Moderbolagets nettoskuld uppgick till MSEK 2 577 per den 31 december 2014 jämfört med MSEK 984 per den 31 december 2013.

Bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning uppgick till MSEK 551 (387). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till MSEK 63 (63). Vid periodens slut uppgick antalet anställda i moderbolaget till 8 695 jämfört med 8 781 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 bokslutskommunikén.

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Not	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar:			
Immateriella anläggningstillgångar		1 117	1 392
Materiella anläggningstillgångar		2 574	2 279
Finansiella anläggningstillgångar		8 059	7 695
Summa anläggningstillgångar		11 749	11 366
Omsättningstillgångar:			
Varulager m.m.		4 490	3 653
Kortfristiga fordringar		8 250	6 738
Kortfristiga placeringar		1 270	1 990
Likvida medel		377	1 268
Summa omsättningstillgångar		14 387	13 649
SUMMA TILLGÅNGAR		26 136	25 015
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital:			
Bundet eget kapital		2 983	2 989
Fritt eget kapital		5 486	4 992
Summa eget kapital		8 469	7 981
Avsättningar och skulder:			
Obeskattade reserver		1 979	1 560
Avsättningar		778	1 051
Skulder	6	14 910	14 423
Summa avsättningar och skulder		17 667	17 034
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		26 136	25 015

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 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).

Bokslutskommunikén 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 verksamt 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. Jämförelsetalen för 2014, justerat för den nya organisationsstruktur som gäller från och med 1 januari 2015 finns i not 15.

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 säkra 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 Saabkoncernen, är ett av Sveriges största teknikkonsultföretag. Combitech kombinerar teknisk spetskompetens med djupa branschkunskaper, helhetsförståelse och särskilt fokus på miljö och säkerhet.

Orderingång per affärsområde

MSEK	Helår 2014	Helår 2013	Föränd- ring, %	Kv4 2014	Kv4 2013
Aeronautics	6 890	29 677	-77	5 849	18 266
Dynamics	2 325	3 345	-30	1 068	1 637
Electronic Defence Systems	2 943	7 587	-61	987	2 214
Security and Defence Solutions	6 110	4 736	29	2 210	1 807
Support and Services	4 720	4 602	3	2 635	965
Combitech	1 494	1 740	-14	403	531
Internt	-1 880	-1 878		-749	-640
Summa	22 602	49 809	-55	12 403	24 780

Orderstock per affärsområde

MSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
Aeronautics	34 283	34 113
Dynamics	3 915	4 548
Electronic Defence Systems	7 619	9 171
Security and Defence Solutions	6 823	5 571
Support and Services	7 976	6 683
Combitech	387	540
Internt	-875	-756
Summa	60 128	59 870

NOT 3 Fortsättning

Erhållna större beställningar (ungefärliga värden MSEK)	Land	Ordervärde	Erhållna större beställningar (ungefärliga värden MSEK)	Land	Ordervärde
Stöd- och underhållssystem till Gripen E	Sverige	5 800	Målflygtjänster	Sverige	300
Förlängt Gripenavtal med Tjeckien	Sverige	576	Axelburna vapensystemet Roquette NG	Frankrike	295
Konstruktions- och produktionsunderlag till nästa generations ubåt	Sverige	467	Missilkomponenter		250
Sensorsystem till ubåtar av typ A26 och Gotlandklass	Sverige	420	Support och underhåll av vapensimulatorer	Storbritannien	220
Underhåll, tekniskt systemstöd och reservmaterial till Gripen	Sverige	385	Militära träningssystem	Storbritannien	200
Utveckling inom ramen för Gripen E	Sverige	385	Support och underhåll av Gripen	Sverige	174
Militära träningssystem	Finland	360	Säkerhetslösning för kriminalvårdsanstalt	Australien	166
Civilt marintrafiksystem	Hong Kong	360	Utveckling och tillverkning av fordonssimulatorer	Norge	142
Utvecklings- och driftstödsresurser för Gripen	Sverige	355	Översyn av ubåten HMS Halland	Sverige	130
			Översyn av ubåten HMS Södermanland	Sverige	121

Försäljningsintäkter per affärsområde

MSEK	Helår 2014	Helår 2013	Förändring, %	Kv4 2014	Kv4 2013	Förändring, %
Aeronautics	6 720	6 869	-2	2 189	1 996	10
varav extern försäljning	6 508	6 703	-3	2 109	1 941	9
varav intern försäljning	212	166	28	80	55	45
Dynamics	2 974	3 566	-17	929	1 183	-21
varav extern försäljning	2 840	3 430	-17	888	1 127	-21
varav intern försäljning	134	136	-1	41	56	-27
Electronic Defence Systems	4 629	4 560	2	1 361	1 413	-4
varav extern försäljning	4 205	4 050	4	1 230	1 220	1
varav intern försäljning	424	510	-17	131	193	-32
Security and Defence Solutions	5 762	5 095	13	1 999	1 650	21
varav extern försäljning	5 635	4 991	13	1 962	1 622	21
varav intern försäljning	127	104	22	37	28	32
Support and Services	3 570	3 772	-5	1 039	1 168	-11
varav extern försäljning	3 371	3 571	-6	979	1 081	-9
varav intern försäljning	199	201	-1	60	87	-31
Combitech	1 649	1 684	-2	462	500	-8
varav extern försäljning	982	925	6	256	253	1
varav intern försäljning	667	759	-12	206	247	-17
Corporate/eliminering	-1 777	-1 796		-554	-631	
varav extern försäljning	-14	80		1	35	
varav intern försäljning	-1 763	-1 876		-555	-666	
Summa	23 527	23 750	-1	7 425	7 279	2

Försäljningsintäkter per geografisk marknad

MSEK	Helår 2014	I % fsg	Helår 2013	I % fsg
Sverige	10 512	45	9 814	41
Övriga EU	3 770	16	3 933	17
Övriga Europa	592	3	621	3
Summa Europa	14 874	64	14 368	60
Nordamerika	2 387	10	2 611	11
Central- och Sydamerika	508	2	376	2
Asien	4 007	17	4 311	18
Afrika	573	2	930	4
Australien etc.	1 178	5	1 154	5
Summa	23 527	100	23 750	100

Information om större kunder

Under 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 8 086 (7 814).

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	Helår 2014	1 % fsg	Helår 2013	1 % fsg	Kv4 2014	Kv4 2013
Aeronautics	480	7,1	456	6,6	198	102
Dynamics	165	5,5	366	10,3	127	190
Electronic Defence Systems	205	4,4	-115	-2,5	95	-71
Security and Defence Solutions	356	6,2	213	4,2	222	124
Support and Services	376	10,5	498	13,2	124	153
Combitech	92	5,6	148	8,8	34	54
Affärsområdenas rörelseresultat	1 674	7,1	1 566	6,6	800	552
Corporate	-15		-221		-42	-18
Summa	1 659	7,1	1 345	5,7	758	534

Av- och nedskrivningar per affärsområde

MSEK	Helår 2014	Helår 2013	Förändring, %	Kv4 2014	Kv4 2013
Aeronautics	59	147	-60	15	37
Dynamics	61	62	-2	15	19
Electronic Defence Systems	417	488	-15	107	132
Security and Defence Solutions	112	115	-3	36	29
Support and Services	18	19	-5	4	5
Combitech	8	9	-11	2	2
Corporate – leasingflygplan	8	25	-68	1	2
Corporate – övrigt	189	182	4	50	52
Summa	872	1 047	-17	230	278

Operationellt kassaflöde per affärsområde

MSEK	Helår 2014	Helår 2013	Kv4 2014	Kv4 2013
Aeronautics	-656	-227	-335	190
Dynamics	-69	503	108	87
Electronic Defence Systems	-677	116	107	224
Security and Defence Solutions	157	122	482	214
Support and Services	-32	-149	58	36
Combitech	76	162	44	20
Corporate	4	-1 166	289	-223
Summa	-1 197	-639	753	548

Syssestätt kapital per affärsområde

MSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
Aeronautics	2 689	2 447
Dynamics	2 186	2 007
Electronic Defence Systems	4 743	4 294
Security and Defence Solutions	4 257	3 994
Support and Services	2 214	2 479
Combitech	496	505
Corporate	-256	-261
Summa	16 329	15 465

Personal, heltidsekvivalenter (FTE:er) per affärsområde

Antal vid årets slut	31 dec 2014	31 dec 2013
Aeronautics	3 263	3 210
Dynamics	1 461	1 523
Electronic Defence Systems	2 550	2 588
Security and Defence Solutions	3 234	2 843
Support and Services	1 818	1 840
Combitech	1 405	1 345
Corporate	830	773
Summa	14 561	14 122

NOT 4 Utdelning till moderbolagets aktieägare

På styrelsemötet 9 februari 2015 beslutade styrelsen att föreslå Årsstämman en utdelning till moderbolagets aktieägare uppgående till SEK 4,75 per aktie, vilket motsvarar en total utdelning på MSEK 501.

NOT 5 Immateriella anläggningstillgångar

MSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
Goodwill	5 015	4 605
Aktiverade utvecklingsutgifter	952	1 338
Andra immateriella tillgångar	384	397
Summa	6 351	6 340

NOT 6 Nettoliquiditet/-skuld

MSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
Tillgångar:		
Likvida medel	1 284	1 764
Kortfristiga placeringar	1 270	2 002
Summa likvida placeringar	2 554	3 766
Kortfristiga räntebärande fordringar	5	33
Långfristiga räntebärande fordringar	83	75
Långfristiga fordringar hänförliga till pensioner	59	36
Långfristiga räntebärande finansiella investeringar	142	141
Summa räntebärande tillgångar	2 843	4 051
Skulder:		
Skulder till kreditinstitut	2 001	1 001
Skulder till intresseföretag och joint ventures	244	244
Övriga räntebärande skulder	124	568
Avsättning för pensioner ¹⁾	2 587	1 425
Summa räntebärande skulder och avsättning för pensioner	4 956	3 238
Nettoliquiditet/-skuld	-2 113	813

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)	95	1	94
Summa	4 095	1	4 094

Moderbolaget

MSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
Långfristiga skulder till kreditinstitut	2 000	1 000
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-
Summa	2 000	1 000

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 2 000.

NOT 7 Finansiella instrument

Klassificering och kategorisering av finansiella tillgångar och skulder*

31 dec 2014	Värderat till verkligt värde i resultat- räkningen avseende handel	Verkligt värde via övrigt total- resultat som tillgängliga 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	-	121	29	142	-	-	-	-	292	294
Långfristiga fordringar	-	-	-	-	152	-	-	-	152	152
Derivat										
Valutaterminer	14	-	-	-	-	-	401	7	422	422
Valutaoptioner	45	-	-	-	-	-	-	-	45	45
Ränteswappar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Elderivat	2	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Summa derivat	61	-	-	-	-	-	401	7	469	469
Kundfordringar och övriga fordringar	-	-	-	-	8 152	-	-	-	8 152	8 152
Kortfristiga placeringar	-	-	1 270	-	-	-	-	-	1 270	1 270
Likvida medel	-	-	-	-	1 284	-	-	-	1 284	1 284
Summa finansiella tillgångar	61	121	1 299	142	9 588	-	401	7	11 619	11 621
Finansiella skulder:										
Räntebärande skulder	-	-	-	-	-	2 369	-	-	2 369	2 406
Derivat										
Valutaterminer	61	-	-	-	-	-	1 192	5	1 258	1 258
Valutaoptioner	48	-	-	-	-	-	-	-	48	48
Ränteswappar	9	-	-	-	-	-	78	-	87	87
Elderivat	2	-	-	-	-	-	5	-	7	7
Summa derivat	120	-	-	-	-	-	1 275	5	1 400	1 400
Övriga skulder	-	-	-	-	-	5 243	-	-	5 243	5 243
Summa finansiella skulder	120	-	-	-	-	7 612	1 275	5	9 012	9 049

* Derivat med positiva värden redovisas som tillgångar och derivat med negativa värden redovisas som skulder. Derivat med legal kvittningsrätt uppgår till MSEK 415.

Värderingsmetoder för finansiella tillgångar och skulder

Verkligt värde på noterade finansiella tillgångar fastställs till marknads-kurser. 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 veder-tagna 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 värderade till verkligt värde värderas enligt veder-tagna 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 ränte-betalningarna 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 2014. Per den 31 december 2014 hade koncernen följande finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde:

Tillgångar värderade till verkligt värde

MSEK	31 dec 2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Obligationer och räntebärande värdepapper	1 270	1 270	-	-
Valutaterminer	422	-	422	-
Valutaoptioner	45	-	45	-
Ränteswappar	-	-	-	-
Elderivat	2	2	-	-
Aktier och andelar	150	121	-	29
Summa	1 889	1 393	467	29

Skulder värderade till verkligt värde

MSEK	31 dec 2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Valutaterminer	1 258	-	1 258	-
Valutaoptioner	48	-	48	-
Ränteswappar	87	-	87	-
Elderivat	7	7	-	-
Summa	1 400	7	1 393	-

Fördelat fritt kassaflöde

MSEK	Saab exkl. förvärv/avyttringar	Förvärv och avyttringar	Totalt koncernen jan-dec 2014	Totalt koncernen jan-dec 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital ¹⁾	2 221	-	2 221	2 342
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:				
Varulager	-856	-	-856	-147
Rörelsefordringar	-282	-	-282	-1 346
Erhållna kundförskott	21	-	21	278
Övriga rörelseskulder	-914	-	-914	-1 005
Avsättningar	-536	-	-536	-277
Förändring av rörelsekapital	-2 567	-	-2 567	-2 497
Kassaflöde från den löpande verksamheten ²⁾	-346	-	-346	-155
Investeringsverksamheten:				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-239	-	-239	-68
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-732	-	-732	-543
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	15	-	15	46
Avyttring av leasingtillgångar	105	-	105	81
Kassaflöde från investeringsverksamheten ³⁾	-851	-	-851	-484
Operationellt kassaflöde	-1 197	-	-1 197	-639
Skatter och andra finansiella poster	-367	-	-367	-506
Avyttring och förvärv av finansiella tillgångar	19	-	19	-247
Förvärv av verksamheter och intresseföretag	-	152	152	-68
Avyttring av koncern- och intresseföretag	-	299	299	-
Fritt kassaflöde	-1 545	451	-1 094	-1 460

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	31 dec 2014	31 dec 2013
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Kassa och bank	1 284	651
Bankdepositioner	-	1 113
Summa enligt balansräkningen	1 284	1 764
Summa enligt kassaflödesanalysen	1 284	1 764

Fritt kassaflöde jämfört med periodens kassaflöde i kassaflödesanalysen

MSEK	Helår 2014	Helår 2013
Fritt kassaflöde	-1 094	-1 460
Investeringsverksamheten – räntebärande:		
Kortfristiga placeringar	720	1 936
Andra finansiella placeringar och fordringar	21	8
Utdelning från joint ventures	-	430
Finansieringsverksamheten:		
Amortering av lån	-468	-1 100
Upptagande av lån	1 000	845
Återköp av aktier	-252	-
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-479	-477
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-5	-1
Periodens kassaflöde	-557	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. Saab Kockums 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 på förvärvsdagen var:	
Immateriella anläggningstillgångar	41
Materiella anläggningstillgångar	157
Finansiella anläggningstillgångar	12
Uppskjutna skattefordringar	281
Omsättningstillgångar	407
Likvida medel	540
Totala tillgångar	1 438
Avsättningar för pensioner	186
Övriga avsättningar	601
Övriga skulder	529
Totala skulder	1 316
Totalt identifierbara nettotillgångar till verkligt värde	122
Goodwill	218
Köpeskilling	340

Den goodwill som uppstår, MSEK 218, genom förvärvet hänförs sig till den sammanlagda personalstyrkan och synergieffekter som förväntas genom sammanslagningen av Saabkoncernens och Saab Kockums verksamheter. Ingen del av förvärvad goodwill förväntas vara avdragsgill vid inkomstbeskattning.

Från datumet för förvärvet ingår Saab Kockums med MSEK 612 i koncernens försäljningsintäkter och med MSEK138 i resultat före skatt. Saab Kockums totala försäljningsintäkter för 2014 uppgår till MSEK 1 248 och resultat före skatt till MSEK 88.

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 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 8 153 per den 31 december 2014 jämfört med MSEK 6 413 per den 31 december 2013. Värdet på förvaltningstillgångarna uppgick till MSEK 5 625 per den 31 december 2014 jämfört med 5 024 per den 31 december 2013. Avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt uppgick per den 31 december 2014 till MSEK 562 och per den 31 december 2013 till MSEK 255. Nettoavsättning för pensioner uppgår till MSEK 3 090, varav MSEK 59 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 hade i joint ventureföretag 2013 uppgår ej till väsentliga belopp.

Effekter på koncernens finansiella ställning vid slutet av 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 2013

MSEK	31 dec 2013	Justering	31 dec 2013
	Utfall	IFRS 11	Omräknat
Anläggningstillgångar	11 104	-7	11 097
Andelar i joint ventures	-	29	29
Omsättningstillgångar	16 801	-138	16 663
Summa tillgångar	27 905	-116	27 789
Summa eget kapital	12 227	-	12 227
Långfristiga skulder	4 498	-	4 498
Kortfristiga skulder	11 180	-116	11 064
Summa skulder	15 678	-116	15 562
Summa eget kapital och skulder	27 905	-116	27 789

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-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

Försäljningsintäkter 2013

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

Rörelseresultat (EBIT) 2013

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

Orderstock 2013

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

EBITDA 2013

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

NOT 15 Proforma-redovisning 2014 med anledning av ny struktur

Saab genomför förändringar i affärsområdesstrukturen från och med den 1 januari 2015. I syfte att skapa en starkare och mer samordnad plattform för business-to-businessinriktade affärsenheter skapas det nya affärsområdet Industrial Products and Services. Industrial Products and Services kommer att innehålla affärsenheterna Aerostructures (tidigare del av affärsområdet Aeronautics), Avionics (tidigare del av affärsområdet Electronic Defence Systems), det fristående tekniska konsultföretaget Combitech, Saab Ventures produktportfölj (tidigare del av Saab Corporate) samt ett utvecklingsprojekt som till och med 2014 ingick i Saab Corporate.

Orderstock 2014

MSEK	31 mar Utfall	Justering strukturförändring	31 mar Omräknat
Aeronautics	33 167	-8 609	24 558
Dynamics	4 278	-	4 278
EDS	9 129	-1 311	7 818
SDS	5 666	-	5 666
S&S	6 590	-	6 590
Combitech	512	-512	-
IPS	-	10 432	10 432
Internt	-734	-	-734
Summa	58 608	-	58 608

MSEK	30 jun Utfall	Justering strukturförändring	30 jun Omräknat
Aeronautics	31 896	-8 322	23 574
Dynamics	3 978	-	3 978
EDS	8 582	-1 377	7 205
SDS	6 307	-	6 307
S&S	6 725	-	6 725
Combitech	497	-497	-
IPS	-	10 195	10 195
Internt	-805	1	-804
Summa	57 180	-	57 180

MSEK	30 sep Utfall	Justering strukturförändring	30 sep Omräknat
Aeronautics	30 624	-8 115	22 509
Dynamics	3 769	-	3 769
EDS	7 907	-1 316	6 591
SDS	6 494	-	6 494
S&S	6 338	-	6 338
Combitech	446	-446	-
IPS	-	9 876	9 876
Internt	-668	1	-667
Summa	54 910	-	54 910

MSEK	31 dec Utfall	Justering strukturförändring	31 dec Omräknat
Aeronautics	34 283	-7 895	26 388
Dynamics	3 915	-	3 915
EDS	7 619	-1 254	6 365
SDS	6 823	-	6 823
S&S	7 976	-	7 976
Combitech	387	-387	-
IPS	-	9 537	9 537
Internt	-875	-1	-876
Summa	60 128	-	60 128

Orderingång 2014

MSEK	Kv1 Utfall	Justering strukturförändring	Kv1 Omräknat
Aeronautics	631	-374	257
Dynamics	449	-	449
EDS	938	-70	868
SDS	1 321	-	1 321
S&S	737	-	737
Combitech	392	-392	-
IPS	-	833	833
Internt	-390	3	-387
Summa	4 078	-	4 078

MSEK	Kv2 Utfall	Justering strukturförändring	Kv2 Omräknat
Aeronautics	360	-50	310
Dynamics	400	-	400
EDS	649	-202	447
SDS	1 752	-	1 752
S&S	1 009	-	1 009
Combitech	403	-403	-
IPS	-	645	645
Internt	-525	10	-515
Summa	4 048	-	4 048

MSEK	Kv3 Utfall	Justering strukturförändring	Kv3 Omräknat
Aeronautics	50	-116	-66
Dynamics	408	-	408
EDS	369	-47	322
SDS	827	-	827
S&S	339	-	339
Combitech	296	-296	-
IPS	-	453	453
Internt	-216	6	-210
Summa	2 073	-	2 073

MSEK	Kv4 Utfall	Justering strukturförändring	Kv4 Omräknat
Aeronautics	5 849	-137	5 712
Dynamics	1 068	-	1 068
EDS	987	-140	847
SDS	2 210	-	2 210
S&S	2 635	-	2 635
Combitech	403	-403	-
IPS	-	673	673
Internt	-749	7	-742
Summa	12 403	-	12 403

MSEK	Helår Utfall	Justering strukturförändring	Helår Omräknat
Aeronautics	6 890	-677	6 213
Dynamics	2 325	-	2 325
EDS	2 943	-459	2 484
SDS	6 110	-	6 110
S&S	4 720	-	4 720
Combitech	1 494	-1 494	-
IPS	-	2 604	2 604
Internt	-1 880	26	-1 854
Summa	22 602	-	22 602

Försäljningsintäkter 2014

MSEK	Kv1 Utfall	Justering strukturförändring	Kv1 Omräknat
Aeronautics	1 577	-249	1 328
Dynamics	716	-	716
EDS	974	-122	852
SDS	1 156	-	1 156
S&S	839	-	839
Combitech	421	-421	-
IPS	-	787	787
Corporate/Internt	-403	5	-398
Summa	5 280	-	5 280

MSEK	Kv2 Utfall	Justering strukturförändring	Kv2 Omräknat
Aeronautics	1 631	-336	1 295
Dynamics	730	-	730
EDS	1 232	-139	1 093
SDS	1 240	-	1 240
S&S	898	-	898
Combitech	419	-419	-
IPS	-	888	888
Corporate/Internt	-458	6	-452
Summa	5 692	-	5 692

MSEK	Kv3 Utfall	Justering strukturförändring	Kv3 Omräknat
Aeronautics	1 323	-325	998
Dynamics	599	-	599
EDS	1 062	-109	953
SDS	1 367	-	1 367
S&S	794	-	794
Combitech	347	-347	-
IPS	-	773	773
Corporate/Internt	-362	8	-354
Summa	5 130	-	5 130

MSEK	Kv4 Utfall	Justering strukturförändring	Kv4 Omräknat
Aeronautics	2 189	-356	1 833
Dynamics	929	-	929
EDS	1 361	-207	1 154
SDS	1 999	-	1 999
S&S	1 039	-	1 039
Combitech	462	-462	-
IPS	-	1 017	1 017
Corporate/Internt	-554	8	-546
Summa	7 425	-	7 425

MSEK	Helår Utfall	Justering strukturförändring	Helår Omräknat
Aeronautics	6 720	-1 266	5 454
Dynamics	2 974	-	2 974
EDS	4 629	-577	4 052
SDS	5 762	-	5 762
S&S	3 570	-	3 570
Combitech	1 649	-1 649	-
IPS	-	3 465	3 465
Corporate/Internt	-1 777	27	-1 750
Summa	23 527	-	23 527

EBITDA 2014

MSEK	Kv1 Utfall	Justering strukturförändring	Kv1 Omräknat
Aeronautics	133	-16	117
Dynamics	43	-	43
EDS	68	10	78
SDS	11	-	11
S&S	91	-	91
Combitech	27	-27	-
IPS	-	20	20
Corporate	103	13	116
Summa	476	-	476

MSEK	Kv2 Utfall	Justering strukturförändring	Kv2 Omräknat
Aeronautics	133	-14	119
Dynamics	52	-	52
EDS	156	-2	154
SDS	98	-	98
S&S	127	-	127
Combitech	26	-26	-
IPS	-	27	27
Corporate	-9	15	6
Summa	583	-	583

MSEK	Kv3 Utfall	Justering strukturförändring	Kv3 Omräknat
Aeronautics	60	-27	33
Dynamics	-11	-	-11
EDS	196	5	201
SDS	101	-	101
S&S	48	-	48
Combitech	11	-11	-
IPS	-	9	9
Corporate	72	24	96
Summa	477	-	477

MSEK	Kv4 Utfall	Justering strukturförändring	Kv4 Omräknat
Aeronautics	213	-43	170
Dynamics	142	-	142
EDS	202	-10	192
SDS	258	-	258
S&S	128	-	128
Combitech	36	-36	-
IPS	-	87	87
Corporate	8	2	10
Summa	987	-	987

MSEK	Helår Utfall	Justering strukturförändring	Helår Omräknat
Aeronautics	539	-100	439
Dynamics	226	-	226
EDS	622	3	625
SDS	468	-	468
S&S	394	-	394
Combitech	100	-100	-
IPS	-	143	143
Corporate	174	54	228
Summa	2 523	-	2 523

Rörelseresultat (EBIT) 2014

MSEK	Kv1 Utfall	Justering strukturförändring	Kv1 Omräknat
Aeronautics	118	-11	107
Dynamics	28	-	28
EDS	-36	11	-25
SDS	-12	-	-12
S&S	87	-	87
Combitech	25	-25	-
IPS	-	12	12
Corporate	60	13	73
Summa	270	-	270

MSEK	Kv2 Utfall	Justering strukturförändring	Kv2 Omräknat
Aeronautics	118	-10	108
Dynamics	36	-	36
EDS	51	-1	50
SDS	75	-	75
S&S	122	-	122
Combitech	24	-24	-
IPS	-	20	20
Corporate	-53	15	-38
Summa	373	-	373

MSEK	Kv3 Utfall	Justering strukturförändring	Kv3 Omräknat
Aeronautics	46	-23	23
Dynamics	-26	-	-26
EDS	95	5	100
SDS	71	-	71
S&S	43	-	43
Combitech	9	-9	-
IPS	-	1	1
Corporate	20	26	46
Summa	258	-	258

MSEK	Kv4 Utfall	Justering strukturförändring	Kv4 Omräknat
Aeronautics	198	-38	160
Dynamics	127	-	127
EDS	95	-9	86
SDS	222	-	222
S&S	124	-	124
Combitech	34	-34	-
IPS	-	79	79
Corporate	-42	2	-40
Summa	758	-	758

MSEK	Helår Utfall	Justering strukturförändring	Helår Omräknat
Aeronautics	480	-82	398
Dynamics	165	-	165
EDS	205	6	211
SDS	356	-	356
S&S	376	-	376
Combitech	92	-92	-
IPS	-	112	112
Corporate	-15	56	41
Summa	1 659	-	1 659

NOT 16 Definitioner

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 hänförligt 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

Totala tillgångarna 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 den 10 februari 2015
Saab AB (publ.)
Styrelsen

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av företagens revisorer.

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 10 februari 2015.

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 10 februari 2015 klockan 10.00,
Grand Hôtel, Rum: New York, Blasieholmshamnen 8, Stockholm

Kontakta Marie Bergström 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:

<http://saab-interimreport.creo.se/150210/>

Telefonkonferens:

Var vänlig, ring in på något av numren nedan:

Sverige: +46 851999359
Storbritannien: +44 2076602077
USA: +18552692606

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

KALENDER

ÅRSTÄMMA

15 APRIL 2015

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2015

PUBLICERAS 24 APRIL 2015

KAPITALMARKNADSDAG

13 MAJ 2015

DELÅRSRAPPORTJANUARI-JUNI 2015

PUBLICERAS 17 JULI 2015

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2015

PUBLICERAS 23 OKTOBER 2015

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI-DECEMBER 2015

PUBLICERAS 10 FEBRUARI 2016



SAAB