

STABIL UTVECKLING

Förra året präglades av rekordstor ordergång där vi bland annat tecknade avtal för Gripen till Brasilien, ubåtssystemet A26 till Sverige och det flygburna övervakningssystemet GlobalEye. Inledningen av 2016 har handlat om genomförande och framsteg i dessa betydande utvecklingsprojekt. Samtliga projekt fortlöper väl och den 18 maj 2016 kommer vi att visa Gripen E för omvärlden, en viktig milstolpe i utvecklingen av vår nya generation stridsflygplan.

Marknadsutveckling

Säkerhetssituationen i delar av världen är komplicerad. Behovet av system som upptäcker hot i tid ökar. Efter år av minskade försvarsbudgetar har flera länder därför börjat se över behovet av moderniserad och utökad försvarsförmåga. Länder i östra Europa ökar sina försvarsutgifter och i västra Europa har den tidigare minskningen avstannat. Processen från identifiering av behov till politiska beslut och val av leverantörer är dock tidskrävande.

Försäljningstillväxt och starkt kassaflöde

Under det första kvartalet var ordergången i nivå med samma period föregående år. Saab fick bland annat en order på ammunition till vapensystemet Carl-Gustaf uppgående till MSEK 1 433 samt ett flertal mindre order. Orderstocken vid periodens slut uppgick till MSEK 111 649.

Försäljningsintäkterna under det första kvartalet uppgick till MSEK 6 790 (5 389), en ökning med 26 procent. Ökningen är främst hänförlig till Gripenprogrammen inom affärsområdet Aeronautics, en order på GlobalEye som är hänförlig till affärsområdena Surveillance (tidigare benämnt Electronic Defence Systems) och Support and Services, samt till utvecklingen av ubåtssystemet A26 inom affärsenheten Saab Kockums.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 294 (210) under det första kvartalet och rörelsemarginalen var 4,3 procent (3,9). Rörelseresultatet påverkades främst positivt av att affärsområdet Dynamics ökat försäljningsintäkterna och därmed vänt till vinst, samt positiv utveckling i teknikkonsultföretaget Combitech inom affärsområdet Industrial Products and Services.

Rörelseresultatet påverkades negativt av investeringar i utvecklingen av framtidens skolflygplan tillsammans med Boeing (T-X-programmet), samt av att flera stora projekt är i ett tidigt skede och därmed genererar lägre vinstuttag. Dessutom rapporterade affärsenheten Saab Kockums ett mycket starkt första kvartal 2015 på grund av stora leveranser i projekt utanför Sverige.

Vår lönsamhet framgent är beroende av ett väl genomförande av de stora utvecklingsprojekt som finns i orderstocken. Därför kommer vi fortsatt under 2016 lägga stor vikt vid att dessa fortlöper enligt plan.

Det operationella kassaflödet i det första kvartalet uppgick till MSEK 3 056 (-805). Det starkt positiva kassaflödet är främst relaterat till större inbetalningar relaterade till order på Gripen och GlobalEye. Nettoskulden vid periodens slut uppgick till MSEK 626, jämfört med MSEK 3 217 vid årets slut 2015.

Attraktivt företag

Att attrahera, behålla och utveckla medarbetare är avgörande för att Saab ska förbli ett framgångsrikt företag i teknikens framkant. Därför är det glädjande att vårt målmedvetna arbete med att öka Saabs attraktionskraft bland potentiella medarbetare ger effekt. Saab har klättrat till sjätte plats i företaget Universums ranking av Sveriges mest attraktiva företag bland ingenjörsstudenter. Framförallt ökar intresset för Saab bland kvinnliga studenter. Att blanda människor, idéer, erfarenheter och kulturer ger ett dynamiskt företag med större innovationskraft och ökad lönsamhet.



Håkan Buskhe, VD

OFÖRÄNDRAD PROGNOIS FÖR 2016:

- Försäljningstillväxten under 2016 bedömer vi kommer att vara i linje med Saabs långsiktiga finansiella mål: en årlig organisk tillväxt på 5 procent.
- Rörelsemarginalen 2016, exklusive väsentliga jämförelsestörande poster, bedömer vi kommer att vara i linje med 2015.

Finansiell översikt

MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Förändring, %	Helår 2015
Ordergång	4 614	4 800	-4	81 175
Orderstock	111 649	59 811	87	113 834
Försäljningsintäkter	6 790	5 389	26	27 186
Bruttoresultat	1 511	1 316	15	6 486
Bruttomarginal, %	22,3	24,4		23,9
EBITDA	524	438	20	2 859
EBITDA-marginal, %	7,7	8,1		10,5
Rörelseresultat (EBIT)	294	210	40	1 900
Rörelsemarginal, %	4,3	3,9		7,0
Periodens resultat	223	90	148	1 402
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,99	0,79		12,79
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	12,7	9,3		11,5
Operationellt kassaflöde	3 056	-805		-500
Fritt kassaflöde	2 955	-941		-726
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	27,65	-8,84		-6,82

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

Väsentliga order, kvartal 1

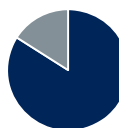
	MSEK
Ammunition till det bärbara vapensystemet Carl-Gustaf	1 433



Stora order
Order överstigande MSEK 100 stod för 37% (47) av total ordergång under perioden.

Orderstockens fördelning över år:

- 2016: SEK 18,2 miljarder
- 2017: SEK 17,2 miljarder
- 2018: SEK 12,4 miljarder
- 2019: SEK 11,9 miljarder
- Efter 2019: SEK 51,9 miljarder

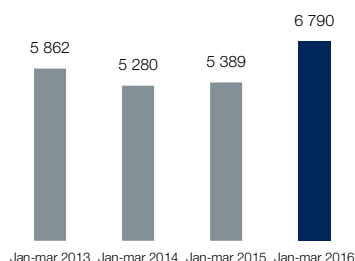


Försvar/Civilt
Totalt var 84% (80) av ordergången hänförlig till den försvarsrelaterade verksamheten under perioden.



Marknad
Totalt var 68% (59) av ordergången hänförlig till marknader utanför Sverige under perioden.

Försäljningsintäkter, MSEK



Orderläge

Januari-mars 2016

I januari ingicks avtal gällande produktion och leverans av ammunition till det bärbara vapensystemet Carl-Gustaf. Det sammanlagda ordervärdet uppgår till cirka SEK 1,4 miljarder. Leveranser kommer äga rum under perioden 2016-2019.

Totalt mottog Saab order om SEK 4,6 miljarder under det första kvartalet, varav SEK 2,9 miljarder var hänförliga till order under MSEK 100 (2,5 miljarder), en ökning med 14 procent jämfört med samma period 2015.

För en lista på väsentliga beställningar under 2016, se not 3.

Under det första kvartalet 2016 hade index- och prisförändringar en positiv effekt på ordergången om MSEK 66 jämfört med MSEK 43 under samma period 2015.

Orderstocken vid kvartalets slut uppgick till MSEK 111 649 jämfört med MSEK 113 834 vid årets början.

Försäljningsintäkter

Januari-mars 2016

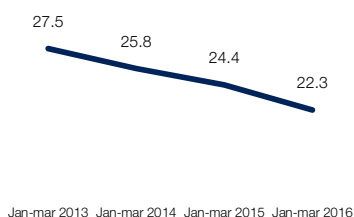
Försäljningsintäkterna ökade med 26 procent under det första kvartalet 2016 jämfört med samma period 2015. Valutaeffekter hade en negativ effekt om 1 procent på försäljningsintäkterna jämfört med en positiv effekt om 3 procent under samma period 2015. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 27 procent (-6).

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till MSEK 3 881 (2 771), motsvarande 57 procent (51), av de totala försäljningsintäkterna. Av försäljningsintäkterna avsåg 83 procent (77) den försvarsrelaterade marknaden.

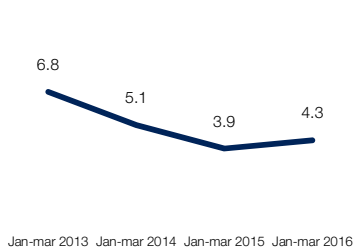
Försäljningsintäkter per marknadssegment

MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Förändring, %
Militärt flyg	2 948	2 247	31
Land	1 556	1 154	35
Marin	1 175	854	38
Samhällssäkerhet	500	498	-
Kommersiellt flyg	503	517	-3
Andra segment	108	119	-9
Summa	6 790	5 389	26

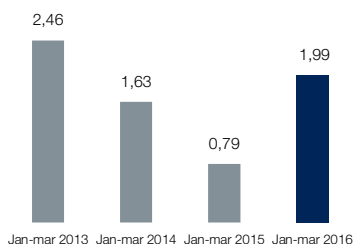
Bruttomarginal, %



Rörelsemarginal, %



Resultat per aktie efter utspädning, SEK



Förändring i nettoskuld Jan-mar 2016

	MSEK
Nettolikviditet (+) / nettoskuld (-), 31 dec 2015	-3,217
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,334
Förändring i nettopensionsförpliktelse	-419
Nettoinvesteringar	-379
Valutaeffekt och realiserat resultat från finansiella investeringar	55
Nettolikviditet (+) / nettoskuld (-), 31 mar 2016	-626

Resultat

Januari-mars 2016

Bruttomarginalen under det första kvartalet 2016 om 22,3 procent (24,4) var lägre än under samma period 2015 främst till följd av förändrad projektmix samt att flera stora projekt är i ett tidigt skede och därmed genererar lägre vinstuttag. Totala avskrivningar uppgick till MSEK 230 (228). Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 116 (104).

Utgifter för egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling uppgick till MSEK 470 (329), varav MSEK 154 (51) har aktiverats. De egenfinansierade utvecklingskostnaderna är främst relaterade till radar- och sensorteknologi samt till T-X-programmet. Den ökade aktiveringen av utvecklingskostnader är hänförlig till en ny version av ett flygburet övervakningssystem, GlobalEye.

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 114 (124), varav avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till MSEK 78 (80). Andel av intresseföretags och joint ventures resultat uppgick till MSEK -12 (10).

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 294 (210) med en rörelsemarginal på 4,3 procent (3,9). Under det första kvartalet 2015 bidrog upplösningar av riskavsättningar, hänförliga till de återstående riskerna relaterade till avvecklingen av Saabs leasingverksamhet (SAL), positivt till rörelseresultatet.

Finansnetto

MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015
Finansnetto hänförligt till pensioner	-16	-16
Räntenetto	5	-11
Valutavinstner/-förluster	7	-63
Övriga finansiella poster	1	2
Summa	-3	-88

Finansnetto hänförligt till pensioner är den finansiella kostnaden för nettopensionssskulden 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.

Valutavinstner/-förluster redovisade i finansnettot är främst hänförliga till säkringar av offertportföljen, vilka värderas till verkligt värde över resultaträkningen. Under första kvartalet 2015 påverkades värderingen negativt av marknadsvärdesförändringar i derivat i offertportföljen exponerade mot valutorna USD och EUR.

Övriga finansiella poster består av kostnader hänförliga till programmet för försäljning av kundfordringar, realiserade resultat vid marknadsvärdering av kortfristiga placeringar samt övriga valutaeffekter, till exempel förändringar av likvida medel i andra valutor än SEK.

Skatt

Aktuella och uppskjutna skatter uppgick till MSEK -68 (-32), vilket innebär att den effektiva skattesatsen uppgick till 23 procent (26).

Räntabilitet på sysselsatt och eget kapital

Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt uppgick till 11,3 procent (10,6) och räntabiliteten på eget kapital efter skatt till 12,7 procent (9,3), båda beräknade på en rullande 12-månadersperiod.

Finansiell ställning och likviditet

Vid utgången av mars 2016 var nettoskulden MSEK 626, en minskning med MSEK 2 591 jämfört med årets slut 2015 då nettoskulden uppgick till MSEK 3 217.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var positivt och uppgick till MSEK 3 334.

Avsättningen för pensioner, exklusive särskild löneskatt, per 31 mars 2016 uppgick till

MSEK 2 312, jämfört med MSEK 1 893 vid årets slut 2015. Detta hade en negativ påverkan på nettoskulden om MSEK 419. Ökningen i avsättning beror huvudsakligen på att diskonteringsräntan för beräkningen av pensionsåtagandet sänktes till 3,00 procent från 3,25 procent under kvartalet.

Inflationsantagandet för beräkning av pensionssskulden var oförändrad och uppgick till 1,75 procent. För mer information om Saabs förmånsbestämda pensionsplaner, se not 10.

Under perioden gjordes nettoinvesteringar om cirka MSEK 379.

Valutakursdifferenser på likvida medel samt realiserade resultat avseende finansiella placeringar påverkade nettoskulden med MSEK 55.

Per den 31 mars 2016 uppgick kortfristiga placeringar och likvida medel till MSEK 7 101 jämfört med MSEK 3 845 vid årets slut 2015. Ökningen är främst hänförlig till förskott från kunder som ökade med MSEK 2 744 under kvartalet.

Aktiverade utvecklingsutgifter i balansräkningen uppgick till MSEK 1 231 per 31 mars 2016 jämfört med MSEK 1 157 per 31 december 2015.

Varulagret ökade med MSEK 297 under första kvartalet 2016 främst till följd av förberedelser inför leveranser under året. Varulagret redovisas efter avdrag för utnyttjade förskott.

Materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 4 493, vilket var i linje med årsslutet 2015.

Kundfordringar uppgick till MSEK 3 140 per den 31 mars 2016 och till MSEK 2 913 per den 31 december 2015. Fordringar hos beställare uppgick till MSEK 6 332 per den 31 mars 2016 och till MSEK 7 549 per den 31 december 2015. Minskningen härrör främst till inbetalningar relaterade till order på Gripen och GlobalEye.

Investeringar

Kassaflödeseffekten av investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 145 (150).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 172 (75), av vilka MSEK 154 (51) avsåg aktiverade utvecklingsutgifter och MSEK 18 (24) andra immateriella anläggningstillgångar.

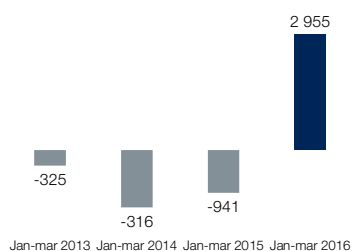
Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten, exklusive skatter och andra finansiella poster uppgick till MSEK 3 435 (-580), se not 8.

Saab har ett etablerat program för försäljning av kundfordringar för att stärka sin finansiella ställning och öka den finansiella flexibiliteten. Per den 31 mars 2016 var fordringar till ett värde av MSEK 215 sålda, jämfört med MSEK 1 299 per den 31 december 2015. Detta hade en negativ effekt på kassaflödet från den löpande verksamheten uppgående till MSEK 1 084 under det första kvartalet 2016.

Det operationella kassaflödet uppgick till MSEK 3 056 (-805). Det definieras som kassaflöde från den löpande verksamheten, exklusive skatter och andra finansiella poster, samt förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar. Det starka operationella kassaflödet under första kvartalet 2016, jämfört med 2015, är främst hänförligt till inbetalningar avseende Gripenprogrammen och beställningen av ett flygburet övervakningssystem, GlobalEye. Det fria kassaflödet uppgick till MSEK 2 955 (-941). För mer detaljerad information om kassaflödet, se not 8.

Fritt kassaflöde, MSEK



Totalt koncernen
jan-mar 2016

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital exklusive skatter och andra finansiella poster	595
Förändring av rörelsekapital	2 840
Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive skatter och andra finansiella poster	3 435
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹⁾	-379
Operationellt kassaflöde	3 056
Skatter och andra finansiella poster	-101
Fritt kassaflöde	2 955

1) Kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förändring av kortfristiga placeringar och övriga räntebärande tillgångar samt exklusive avyttring och förvärv av finansiella tillgångar, förvärv av verksamheter och avyttring av koncernföretag. I de fall förvärv och avyttring av finansiella anläggningstillgångar bedöms vara av rörelsekaraktär ingår dock posten i investeringsverksamheten.

Nyckeltal till finansiell ställning och likviditet

MSEK	31 mar 2016	31 mar 2015	Förändring	31 dec 2015
Nettolikviditet/-skuld ¹⁾	-626	-3 919	3 293	-3 217
Immateriella anläggningstillgångar	6 500	6 415	85	6 476
Goodwill	5 021	5 112	-91	5 045
Aktiverade utvecklingsutgifter	1 231	930	301	1 157
Andra immateriella anläggningstillgångar	248	373	-125	274
Materiella anläggningstillgångar etc. ²⁾	4 817	4 581	236	4 796
Varulager	5 540	6 436	-896	5 243
Kundfordringar	3 140	2 616	524	2 913
Övriga fordringar	6 864	4 640	2 224	8 102
Fordringar hos beställare ³⁾	6 332	3 967	2 365	7 549
Förskott från kunder	3 842	784	3 058	1 098
Soliditet, %	33,9	37,0		36,8
Räntabilitet på eget kapital, % ⁴⁾	12,7	9,3		11,5
Eget kapital per aktie, SEK ⁵⁾	120,17	106,54	13,63	121,28

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, 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 2016 mar: 106 027 804; 2015 mar: 105 566 929; 2015 dec: 105 957 065.

Rörelsesegment

Jämförelsetal för 2015 har räknats om till följd av strukturförändringar. Jämförelsetal för 2014 och 2015 finns tillgängliga på saabgroup.com/Investor-relations. Affärsområde Electronic Defence Systems har från och med april 2016 namnändrats till Surveillance. För mer information, se not 3.

AFFÄRSOMRÅDE AERONAUTICS

Aeronautics är en världsledande tillverkare av innovativa flygsystem och bedriver utveckling av produkter inom militär flygteknik.

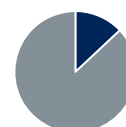
MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Förändring, %	Helår 2015
Orderingång	294	204	44	39 349
Orderstock	58 148	25 494	128	59 476
Försäljningsintäkter	1 622	1 098	48	6 262
EBITDA	76	65	17	548
EBITDA-marginal, %	4,7	5,9		8,8
Rörelseresultat (EBIT)	67	54	24	509
Rörelsemarginal, %	4,1	4,9		8,1
Operationellt kassaflöde	1 511	46		-632
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	99/1	98/2		99/1
FTE, antal	2 749	2 707	2	2 723

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Försäljningsintäkterna ökade starkt under det första kvartalet 2016 jämfört med samma period 2015. Ökningen är främst hänförlig till Gripen NG till Brasilien, där order mottogs under det tredje kvartalet 2015, och till Gripen E till Sverige.
- Under det första kvartalet gjordes betydande satsningar inom T-X-programmet, vilket påverkade rörelsemarginalen negativt. Dessa satsningar kommer att fortgå under 2016.

Kassaflöde

- Aeronautics rapporterade ett starkt operationellt kassaflöde under första kvartalet 2016 till följd av betydande förskott och milstolpebetalningar relaterade till främst Gripen NG till Brasilien.



Stora order
Order överstigande MSEK 100 stod för 13% (0) av totala ordergången under perioden.



Marknad
Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 29% (11) under perioden.

Affärsenheter
Gripen E, Gripen C/D, Gripen Brazil, Advanced Pilot Training Systems och Operations Contracts.

AFFÄRSOMRÅDE DYNAMICS

Dynamics erbjuder en marknadsledande produktportfölj med understödsvapen, missilsystem, torpeder, obemannade undervattensfarkoster, träningsystem och signaturhanteringssystem till försvarsmakter världen över.

MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Förändring, %	Helår 2015
Orderingång	1 887	1 173	61	5 273
Orderstock	7 097	5 461	30	6 284
Försäljningsintäkter	1 072	768	40	4 009
EBITDA	57	-22		249
EBITDA-marginal, %	5,3	-2,9		6,2
Rörelseresultat (EBIT)	40	-41		175
Rörelsemarginal, %	3,7	-5,3		4,4
Operationellt kassaflöde	-107	-28		-101
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	94/6	85/15		89/11
FTE, antal	2 032	2 002	1	2 041

Orderläge

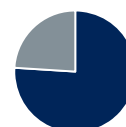
- Under det första kvartalet 2016 fick Dynamics en order gällande produktion och leverans av ammunition till det bärbara vapensystemet Carl-Gustaf. Det sammanlagda ordervärdet uppgick till cirka SEK 1,4 miljarder. Leveranser kommer äga rum under perioden 2016-2019.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Försäljningsintäkterna stärktes under det första kvartalet 2016 jämfört med samma period 2015 på grund av starka ordergången under 2015 och under det första kvartalet 2016.
- Under det första kvartalet 2016 stärktes rörelsemarginalen jämfört med samma period 2015 till följd av ökade leveranser och även till följd av en förändrad produktmix.

Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var negativt under det första kvartalet 2016 till följd av uppbyggnad relaterad till kommande leveranser under året.



Stora order
Order överstigande MSEK 100 stod för 76% (57) av totala ordergången under perioden.



Marknad
Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 87% (78) under perioden.

Affärsenheter
Ground Combat, Missile Systems, Underwater Systems, Barracuda och Training and Simulation.

AFFÄRSOMRÅDE SURVEILLANCE

Surveillances produktportfölj omfattar flygburna, landbaserade och marina radarsystem, system för elektronisk krigföring, stridssystem och C4I-lösningar, samt trafikledningssystem.

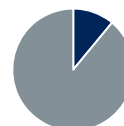
MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Förändring, %	Helår 2015
Orderingång	1 187	1 723	-31	15 456
Orderstock	17 088	10 120	69	17 707
Försäljningsintäkter	1 801	1 522	18	7 305
EBITDA	177	160	11	820
EBITDA-marginal, %	9,8	10,5		11,2
Rörelseresultat (EBIT)	55	38	45	320
Rörelsemarginal, %	3,1	2,5		4,4
Operationellt kassaflöde	1 566	-2		-49
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	81/19	81/19		81/19
FTE, antal	3 570	3 595	4	3 563

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Försäljningsintäkterna och rörelsemarginalen påverkades under det första kvartalet 2016 främst positivt av upparbetning av beställningen på ett flygburet övervakningssystem, GlobalEye.

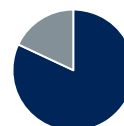
Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var starkt positivt till följd av förskotts- och milstolpebetalningar relaterade till beställningen av GlobalEye.



Stora order

Order överstigande MSEK 100 stod för 11% (43) av total orderingång under perioden.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 82% (74) under perioden.

Affärsenheter

Surface Radar Solutions, Airborne Surveillance Systems, Electronic Warfare Systems, Traffic Management and Combat Systems and C4I Solutions

AFFÄRSOMRÅDE SUPPORT AND SERVICES

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

MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Förändring, %	Helår 2015
Orderingång	1 003	569	76	10 557
Orderstock	13 112	8 448	55	13 393
Försäljningsintäkter	1 284	1 100	17	6 012
EBITDA	103	92	12	570
EBITDA-marginal, %	8,0	8,4		9,5
Rörelseresultat (EBIT)	98	87	13	549
Rörelsemarginal, %	7,6	7,9		9,1
Operationellt kassaflöde	1 269	-220		-637
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	75/25	66/34		77/23
FTE, antal	2 171	2 211	-4	2 185

Orderläge

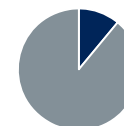
- En beställning mottogs från Försvarets Materielverk (FMV) på support och underhåll av Gripen till Försvarsmakten för år 2016.
- Ett avtal med Svenska kraftnät tecknades under det första kvartalet om leverans av utrustning och tjänster för uppgradering och utökning av telekommunikationsnätet.
- Totalt ökade orderingången av små order under det första kvartalet med 57 procent jämfört med samma period förra året.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Försäljningsintäkterna ökade under det första kvartalet 2016 jämfört med samma period 2015, främst på grund av upparbetning av ordern på ett flygburet övervakningssystem, GlobalEye.
- Rörelsemarginalen försvagades något på grund av en förändrad projektmix.

Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var starkt positivt till följd av förskotts- och milstolpebetalningar relaterade till beställningen av GlobalEye.



Stora order

Order överstigande MSEK 100 stod för 11% (0) av total orderingång under perioden.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 46% (43) under perioden.

Affärsenheter

Air, Land, Maintenance Repair Operations, Life Cycle Logistics, Airborne ISR and Critical Systems and Communication Solutions.

AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRIAL PRODUCTS AND SERVICES

Affärsenheterna inom Industrial Products and Services har en inriktning mot business-to-business-kunder (B2B). Till det kommer en minoritetsportfölj där Saab äger andelar i bolag i olika tillväxtfaser.

MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Förändring, %	Helår 2015
Orderingång	753	1 034	-27	3 632
Orderstock	9 469	9 709	-2	9 587
Försäljningsintäkter	873	866	1	3 562
EBITDA	62	43	44	260
EBITDA-marginal, %	7,1	5,0		7,3
Rörelseresultat (EBIT)	53	34	56	213
Rörelsemarginal, %	6,1	3,9		6,0
Operationellt kassaflöde	-123	45		-15
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	38/62	37/63		40/60
FTE, antal	2 388	2 412	-6	2 381

Orderingång

- Orderingången under det första kvartalet 2016 var på en lägre nivå än under samma period 2015, främst på grund av lägre orderingång inom affärsenheterna Aerostructures och Avionics Systems.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Rörelsemarginalen stärktes under det första kvartalet 2016 jämfört med samma period 2015, främst till följd av förbättrat rörelseresultat inom affärsenheterna Avionics Systems och Combitech.

Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var negativt under det första kvartalet 2016, främst till följd av uppbyggnad i samband med förberedelser för kommande leveranser inom Aerostructures.



Stora order

Order överstigande MSEK 100 stod för 0% (22) under perioden.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 45% (47) under perioden.

Affärsenheter

Aerostructures, Avionics Systems, Combitech och Ventures Portfolio.

AFFÄRSENHET SAAB KOCKUMS

Saab Kockums portfölj omfattar ubåtar med Stirlingsystem för luftberoende framdrivning, ytstridsfartyg, minröjningsfartyg samt autonoma farkoster.

MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Förändring, %	Helår 2015
Orderingång	132	866	-85	10 268
Orderstock	9 429	2 034	364	9 928
Försäljningsintäkter	632	339	86	1 847
EBITDA	43	63	-32	262
EBITDA-marginal, %	6,8	18,6		14,2
Rörelseresultat (EBIT)	34	55	-38	228
Rörelsemarginal, %	5,4	16,2		12,3
Operationellt kassaflöde	240	-21		808
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	100/0	100/0		100/0
FTE, antal	804	830	-3	803

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

Orderläge

- Den höga orderingången i det första kvartalet 2015 berodde på beställningar av material till uppgradering och halvtidsmodifiering av ubåtar av Gotlands-klass.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Under det första kvartalet 2016 stärktes försäljningsintäkterna främst till följd av uppbyggnad på A26-programmet till Sverige.
- Rörelsemarginalen under det första kvartalet 2015 påverkades positivt av stora leveranser i projekt till marknader utanför Sverige.

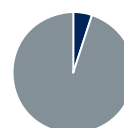
Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet under det första kvartalet 2016 var positivt till följd av tidsmässiga skillnader i milstolpebetalningar och uppbyggnad.



Stora order

Order överstigande MSEK 100 stod för 0% (72) av total orderingång under perioden.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 5% (9) under perioden.

Ägare

Enligt Modular Finance var Saabs största ägare den 31 mars 2016:

	% av kapital	% av röster
Investor AB	30,0	40,5
Knut och Alice Wallenbergs stiftelse	8,7	7,7
Swedbank Robur fonder	6,0	5,3
AFA Försäkring	5,9	5,2
Unionen	2,7	2,4
Handelsbanken fonder	1,8	1,6
DFA fonder	1,5	1,4
Fidelity fonder	1,5	1,3
Lannebo fonder	1,1	1,0
SEB fonder	0,9	0,8

Andel röster i procent är beräknade på antal aktier exklusive aktier i eget förvar vid periodens slut.

Personal

	31 mar 2016	31 dec 2015
Antal anställda	14 678	14 685
FTE:er	14 508	14 519

Corporate

Corporate redovisade ett rörelseresultat på MSEK -53 (-17) under första kvartalet 2016.

Upplösningar av riskavsättningar, hänförliga till de återstående riskerna relaterade till avvecklingen av Saabs leasingverksamhet (SAL), bidrog positivt till rörelseresultatet under 2015. Leasingverksamheten avvecklades helt under 2015.

Operationellt kassaflöde hänförligt till Corporate uppgick till MSEK -1 300 (-625) under första kvartalet 2016. Försäljning av kundfordringar hade en negativ effekt om MSEK 1 084. För mer information se beskrivning av kassaflöde på sid 4.

Förvärv och avyttringar 2016

Under det första kvartalet 2016 har det inte skett några väsentliga förvärv eller avyttringar.

Återköp av egna aktier

Antalet återköpta aktier som fanns i eget förvar uppgick till 3 122 540 per den 31 mars 2016 jämfört med 3 193 279 vid 2015 års slut. Vid årsstämman den 14 april 2016 bemyndigades styrelsen att återköpa upp till 10 procent av Saabs aktier för att trygga Saabs Aktiesparprogram och Prestationsrelaterade Aktieprogram.

Risker och osäkerheter

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

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

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

Marknaden karakteriseras av utmanande förhållanden där kundernas beställningar skjuts på framtiden av bland annat ekonomiska skäl. Under 2015 har politiska ställningstaganden påverkat i negativ riktning. Detta har sammantaget ökat marknadsrisken och den ökade risken kvarstår under 2016.

En övergripande beskrivning av riskområden finns i årsredovisningen 2015 på sidorna 44 till 47.



Order på ammunition till vapensystemet Carl-Gustaf

I januari ingick Saab avtal gällande produktion och leverans av ammunition till det bärbara vapensystemet Carl-Gustaf. Det sammanlagda ordervärdet uppgår till cirka SEK 1,4 miljarder. Leveranser kommer äga rum under perioden 2016-2019.

Övriga väsentliga händelser januari-mars 2016

- I februari lanserades GlobalEye, ett nytt system inom flygburen övervakning, AEW&C. GlobalEye kombinerar Saabs helt nya radarsystem Erieye ER (Extended Range) med Bombardiérs avancerade jetflygplan Global 6000.

För information om större mottagna beställningar under 2016, se sida 2 och affärsområdeskommentarer på sidorna 5 till 7 samt not 3.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Årsstämman den 14 april 2016 beslutade om utdelning till aktieägarna om SEK 5,00 per aktie (totalt MSEK 530). Avstämningsdag för utdelning bestämdes till den 18 april 2016 och utbetalning till den 21 april 2016.
- Årsstämman beslutade om nyval av Bert Nordberg och omval av Håkan Buskhe, Johan Forssell, Sten Jakobsson, Sara Mazur, Per-Arne Sandström, Cecilia Stegö Chilò, Lena Treschow Torell, Marcus Wallenberg och Joakim Westh, samt omval av Marcus Wallenberg som styrelseordförande.



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 Stockholms Large Cap-lista. Ticker: SAAB B.
- Saab har cirka 14 700 medarbetare
- Lokalt 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 rörelsesegment för rapportering och kontroll: affärsområdena Aeronautics, Dynamics, Surveillance, Support and Services och Industrial Products and Services samt affärsenheten Saab Kockums. Utöver rörelsesegmenten redovisas Corporate, som omfattar koncernstabber, koncernavdelningar och sekundära verksamheter.

Från och med 1 januari 2016 har affärsområde Security and Defence Solutions upphört och dess affärsenheter fördelats på övriga rörelsesegment.

För att säkerställa närvaron på lokala nyckelmarknader har Saab även fem marknadsområden: Nordic & Baltic, Europe, Middle East & Africa, North America, Latin America och Asia Pacific.

INTÄKTSMODELL

Saabs försäljningsintäkter kommer huvudsakligen från långa kundkontrakt, tjänsteuppdrag och varuförsäljning. Karaktären på intäkterna gör att omsättning, resultat och kassaflöde fluktuerar över året.

Långa kontrakt vinstavräknas i takt med färdigställandet medan kassaflödet beror på hur leveranser, förskott och milstolpebetalningar faller in under avtalsperioden.

Tjänsteuppdrag består av konsult- och supporttjänster. Det kan till exempel handla om utbildningsinsatser och löpande underhåll kopplade till tidigare leveranser. Intäkter från tjänsteuppdrag på löpande räkning redovisas i takt med att uppdraget utförs och tjänsteuppdrag till fast pris redovisas enligt samma principer som långa kundkontrakt.

Den tredje delen i Saabs intäktmodell är försäljning av produkter och reservdelar som Saab tillverkar och lagerhåller alternativt köper in för kunds räkning. Intäkterna redovisas i resultaträkningen när varornas ägande har överförts till köparen.

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

Effektivt projektgenomförande, fokuserade marknadssatsningar och säkerställa nya order.

Effektiv verksamhet

Effektiva funktionella processer, stärkt ledarskap samt global forskning och utveckling.

Portfölj

Fokus på kärnområdena, marknadsdriven förnyelse, internationellt fokus och hållbara innovationer.

Medarbetare

Talangrekrytering, kompetensutveckling, ökad mångfald och prestationsdriven kultur.

FINANSIELLA MÅL

Försäljning

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

Rörelsemarginal

Rörelsemarginalen (EBIT) ska i snitt uppgå till minst 10 procent per år över en konjunkturcykel.

Soliditet

Soliditeten ska överstiga 30 procent.

Utdelning

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

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Rullande 12 mån	Helår 2015
Försäljningsintäkter	3	6 790	5 389	28 587	27 186
Kostnad för sålda varor		-5 279	-4 073	-21 906	-20 700
Bruttoresultat		1 511	1 316	6 681	6 486
<i>Bruttomarginal, %</i>		<i>22,3</i>	<i>24,4</i>	<i>23,4</i>	<i>23,9</i>
Övriga rörelseintäkter		39	22	388	371
Försäljningskostnader		-496	-479	-2 078	-2 061
Administrationskostnader		-329	-297	-1 355	-1 323
Forsknings- och utvecklingskostnader		-394	-358	-1 601	-1 565
Övriga rörelsekostnader		-25	-4	-69	-48
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat		-12	10	18	40
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	3	294	210	1 984	1 900
<i>Rörelsemarginal, %</i>		<i>4,3</i>	<i>3,9</i>	<i>6,9</i>	<i>7,0</i>
Finansiella intäkter		50	27	192	169
Finansiella kostnader		-53	-115	-276	-338
Finansnetto		-3	-88	-84	-169
Resultat före skatt		291	122	1 900	1 731
Skatt		-68	-32	-365	-329
Periodens resultat		223	90	1 535	1 402
varav moderbolagets aktieägares andel		213	84	1 491	1 362
varav innehav utan bestämmande inflytande		10	6	44	40
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾		2,01	0,80	14,09	12,88
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ³⁾		1,99	0,79	13,98	12,79
1) Av- och nedskrivningar ingår med		-230	-228	-961	-959
2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning		105 992 435	105 533 455	105 829 550	105 714 805
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		106 853 562	106 402 040	106 628 398	106 450 263

TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Rullande 12 mån	Helår 2015
Periodens resultat	223	90	1 535	1 402
Övrigt totalresultat:				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-513	-524	850	839
Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser	113	115	-185	-183
Summa	-400	-409	665	656
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	-41	265	-326	-20
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	72	-99	-27
Kassaflödessäkringar	144	-79	203	-20
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-36	15	-40	11
Summa	67	273	-262	-56
Periodens övriga totalresultat	-333	-136	403	600
Periodens totalresultat	-110	-46	1 938	2 002
varav moderbolagets aktieägares andel	-127	-57	1 937	2 007
varav innehav utan bestämmande inflytande	17	11	1	-5

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	Not	31 mar 2016	31 dec 2015	31 mar 2015
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar:				
Immateriella anläggningstillgångar	5	6 500	6 476	6 415
Materiella anläggningstillgångar		4 493	4 472	4 260
Biologiska tillgångar		290	290	288
Förvaltningsfastigheter		34	34	33
Andelar i intresseföretag och joint ventures		662	602	433
Finansiella placeringar		188	190	366
Långfristiga fordringar	10	438	444	226
Uppskjutna skattefordringar		374	351	805
Summa anläggningstillgångar		12 979	12 859	12 826
Omsättningstillgångar:				
Varulager		5 540	5 243	6 436
Derivat		903	1 058	1 155
Skattefordringar		171	106	84
Kundfordringar		3 140	2 913	2 616
Övriga fordringar		6 864	8 102	4 640
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 115	962	1 255
Kortfristiga placeringar		5 545	2 995	792
Likvida medel	8	1 556	850	869
Summa omsättningstillgångar		24 834	22 229	17 847
SUMMA TILLGÅNGAR		37 813	35 088	30 673
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital:				
Moderbolagets aktieägares andel		12 741	12 851	11 247
Innehav utan bestämmande inflytande		78	61	93
Summa eget kapital		12 819	12 912	11 340
Långfristiga skulder:				
Långfristiga räntebärande skulder	6	5 471	4 872	2 558
Övriga skulder		134	136	148
Avsättningar för pensioner	10	2 868	2 373	3 758
Övriga avsättningar		873	1 097	1 160
Uppskjutna skatteskulder		35	34	45
Summa långfristiga skulder		9 381	8 512	7 669
Kortfristiga skulder:				
Kortfristiga räntebärande skulder	6	508	853	303
Förskott från kunder		3 842	1 098	784
Leverantörsskulder		2 046	2 340	1 738
Derivat		1 378	1 614	2 002
Skatteskulder		49	37	27
Övriga skulder		568	725	738
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 818	6 549	5 631
Avsättningar		404	448	441
Summa kortfristiga skulder		15 613	13 664	11 664
Summa skulder		24 994	22 176	19 333
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		37 813	35 088	30 673

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 2015	1 746	543	-562	161	38	9 365	11 291	82	11 373
Totalresultat för perioden januari-mars 2015			-67	263	72	-325	-57	11	-46
Transaktioner med ägarna: Aktiesparprogram						13	13		13
Utgående eget kapital 31 mars 2015	1 746	543	-629	424	110	9 053	11 247	93	11 340
Totalresultat för perioden april-december 2015			91	-271	-99	2 343	2 064	-16	2 048
Transaktioner med ägarna: Aktiesparprogram						53	53		53
Utdelning						-501	-501	-10	-511
Förvärv och avyttring av innehav utan bestämmande inflytande						-12	-12	-6	-18
Utgående eget kapital 31 december 2015	1 746	543	-538	153	11	10 936	12 851	61	12 912
Ingående eget kapital 1 januari 2016	1 746	543	-538	153	11	10 936	12 851	61	12 912
Periodens totalresultat			101	-41	-	-187	-127	17	-110
Transaktioner med ägarna: Aktiesparprogram						17	17		17
Utgående eget kapital 31 mars 2016	1 746	543	-437	112	11	10 766	12 741	78	12 819

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Helår 2015
Den löpande verksamheten:				
Resultat efter finansiella poster		291	122	1 731
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		277	149	688
Utdelning från intressebolag och joint ventures		-	-	25
Betald inkomstskatt		-74	-64	-266
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		494	207	2 178
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		-313	-608	349
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		995	322	-3 573
Ökning(+)/Minskning(-) av erhållna kundförskott		2 742	-85	284
Ökning(+)/Minskning(-) av övriga rörelseskulder		-511	-391	1 426
Ökning(+)/Minskning(-) av avsättningar		-73	-158	-306
Kassaflöde från den löpande verksamheten		3 334	-713	358
Investeringsverksamheten:				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-18	-24	-70
Aktiverade utvecklingsutgifter		-154	-51	-524
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-145	-150	-799
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	-	7
Avyttring och förvärv av kortfristiga placeringar		-2 506	480	-1 722
Förvärv av finansiella tillgångar		-74	-13	-368
Avyttring av finansiella tillgångar		5	4	226
Förvärv av verksamheter, netto likviditetspåverkan	9	-	-	-221
Avyttring av koncernföretag, netto likviditetspåverkan		-	-	312
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 892	246	-3 159
Finansieringsverksamheten:				
Amortering av lån		-354	-	-1 865
Upptagande av lån		621	8	4 758
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-	-	-501
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-10
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		267	8	2 382
Periodens kassaflöde		709	-459	-419
Likvida medel vid periodens början		850	1 284	1 284
Valutakursdifferens i likvida medel		-3	44	-15
Likvida medel vid periodens slut	8	1 556	869	850

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN PER KVARTAL

MSEK	Kv1 2016	Kv4 2015	Kv3 2015	Kv2 2015	Kv1 2015	Kv4 2014	Kv3 2014	Kv2 2014
Försäljningsintäkter	6 790	10 070	5 787	5 940	5 389	7 425	5 130	5 692
Kostnad för sålda varor	-5 279	-7 540	-4 505	-4 582	-4 073	-5 574	-3 800	-4 157
Bruttoresultat	1 511	2 530	1 282	1 358	1 316	1 851	1 330	1 535
<i>Bruttomarginal, %</i>	<i>22,3</i>	<i>25,1</i>	<i>22,2</i>	<i>22,9</i>	<i>24,4</i>	<i>24,9</i>	<i>25,9</i>	<i>27,0</i>
Övriga rörelseintäkter	39	272	23	54	22	261	77	47
Försäljningskostnader	-496	-569	-460	-553	-479	-629	-511	-520
Administrationskostnader	-329	-392	-305	-329	-297	-333	-300	-301
Forsknings- och utvecklingskostnader	-394	-481	-346	-380	-358	-416	-322	-385
Övriga rörelsekostnader	-25	-30	-8	-6	-4	3	-10	-7
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat	-12	17	-	13	10	21	-6	4
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	294	1 347	186	157	210	758	258	373
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>4,3</i>	<i>13,4</i>	<i>3,2</i>	<i>2,6</i>	<i>3,9</i>	<i>10,2</i>	<i>5,0</i>	<i>6,6</i>
Finansiella intäkter	50	132	-36	46	27	52	19	10
Finansiella kostnader	-53	-143	-89	9	-115	-70	-48	-64
Finansnetto	-3	-11	-125	55	-88	-18	-29	-54
Resultat före skatt	291	1 336	61	212	122	740	229	319
Skatt	-68	-227	-25	-45	-32	-154	-59	-83
Periodens resultat	223	1 109	36	167	90	586	170	236
varav moderbolagets aktieägares andel	213	1 101	26	151	84	579	166	233
varav innehav utan bestämmande inflytande	10	8	10	16	6	7	4	3
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾	2,01	10,40	0,25	1,43	0,80	5,49	1,57	2,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ³⁾	1,99	10,32	0,24	1,42	0,79	5,45	1,55	2,17
1) Av- och nedskrivningar ingår med varav avskrivningar på leasingflygplan	-230 -	-253 -	-243 -	-235 -	-228 -	-230 -1	-221 -2	-211 -1
2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning	105 992 435	105 900 182	105 781 884	105 643 700	105 533 455	105 438 516	106 060 673	106 549 332
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	106 853 562	106 688 771	106 529 247	106 442 012	106 402 040	106 239 161	106 888 805	107 422 230

TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN PER KVARTAL

MSEK	Kv1 2016	Kv4 2015	Kv3 2015	Kv2 2015	Kv1 2015	Kv4 2014	Kv3 2014	Kv2 2014
Periodens resultat	223	1 109	36	167	90	586	170	236
Övrigt totalresultat:								
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:								
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-513	339	-233	1 257	-524	-173	-324	-42
Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser	113	-73	51	-276	115	36	71	9
Summa	-400	266	-182	981	-409	-137	-253	-33
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:								
Omräkningsdifferenser	-41	-66	-63	-156	265	174	169	148
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-90	-6	-3	72	10	-77	94
Kassaflödessäkringar	144	190	-187	56	-79	-315	-517	-251
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-36	-39	49	-14	15	67	114	53
Summa	67	-5	-207	-117	273	-64	-311	44
Periodens övriga totalresultat	-333	261	-389	864	-136	-201	-564	11
Periodens totalresultat	-110	1 370	-353	1 031	-46	385	-394	247
varav moderbolagets aktieägares andel	-127	1 375	-335	1 024	-57	381	-398	237
varav innehav utan bestämmande inflytande	17	-5	-18	7	11	4	4	10

NYCKELTAL PER KVARTAL

MSEK	Kv1 2016	Kv4 2015	Kv3 2015	Kv2 2015	Kv1 2015	Kv4 2014	Kv3 2014	Kv2 2014
Soliditet, %	33,9	36,8	35,1	37,2	37,0	38,5	40,1	42,7
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ¹⁾	11,3	11,2	8,1	8,7	10,6	11,1	9,7	9,8
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	12,7	11,5	7,8	8,6	9,3	9,9	7,6	7,7
Eget kapital per aktie, SEK ²⁾	120,17	121,28	108,36	111,48	106,54	107,02	103,41	108,20
Fritt kassaflöde, MSEK	2 955	869	487	-1 141	-941	1 006	-710	-1 074
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK ³⁾	27,65	8,15	4,57	-10,72	-8,84	9,47	-6,64	-10,00
1) Mäts på en rullande 12-månadersperiod								
2) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar	106 027 804	105 957 065	105 843 298	105 720 470	105 566 929	105 499 980	105 377 052	106 604 525
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	106 853 562	106 688 771	106 529 247	106 442 012	106 402 040	106 239 161	106 888 805	107 422 230

KVARTALSUPPGIFTER PER RÖRELSESEGMENT

MSEK	Kv1 2016	Rörelse- marginal	Kv4 2015	Rörelse- marginal	Kv3 2015	Rörelse- marginal	Kv2 2015	Rörelse- marginal
Försäljningsintäkter								
Aeronautics	1 622		2 114		1 686		1 364	
Dynamics	1 072		1 555		892		794	
Surveillance	1 801		2 613		1 458		1 712	
Support and Services	1 284		2 795		934		1 183	
Industrial Products and Services	873		1 022		762		912	
Saab Kockums	632		599		433		476	
Internfakturering	-498		-628		-378		-501	
Summa	6 790		10 070		5 787		5 940	
Rörelseresultat								
Aeronautics	67	4,1%	305	14,4%	120	7,1%	30	2,2%
Dynamics	40	3,7%	294	18,9%	28	3,1%	-106	-13,4%
Surveillance	55	3,1%	318	12,2%	3	0,2%	-39	-2,3%
Support and Services	98	7,6%	417	14,9%	-27	-2,9%	72	6,1%
Industrial Products and Services	53	6,1%	104	10,2%	8	1,0%	67	7,3%
Saab Kockums	34	5,4%	-19	-3,2%	68	15,7%	124	26,1%
Corporate	-53		-72		-14		9	
Summa	294	4,3%	1 347	13,4%	186	3,2%	157	2,6%

MSEK	Kv1 2015	Rörelse- marginal
Försäljningsintäkter		
Aeronautics	1 098	
Dynamics	768	
Surveillance	1 522	
Support and Services	1 100	
Industrial Products and Services	866	
Saab Kockums	339	
Internfakturering	-304	
Summa	5 389	
Rörelseresultat		
Aeronautics	54	4,9%
Dynamics	-41	-5,3%
Surveillance	38	2,5%
Support and Services	87	7,9%
Industrial Products and Services	34	3,9%
Saab Kockums	55	16,2%
Corporate	-17	
Summa	210	3,9%

2015 har omräknats enligt strukturförändringar beskrivna i årsredovisningen 2015, sida 35.

FLERÅRSÖVERSIKT

MSEK	2015	2014	2013	2012	2011
Orderingång	81 175	22 602	49 809	20 683	18 907
Orderstock 31 december	113 834	60 128	59 870	34 151	37 172
Försäljningsintäkter	27 186	23 527	23 750	24 010	23 498
<i>Försäljningsintäkter i Sverige, %</i>	<i>42</i>	<i>45</i>	<i>41</i>	<i>36</i>	<i>37</i>
<i>Försäljningsintäkter inom Europa exkl. Sverige, %</i>	<i>18</i>	<i>19</i>	<i>20</i>	<i>21</i>	<i>20</i>
<i>Försäljningsintäkter i Nordamerika, %</i>	<i>9</i>	<i>10</i>	<i>11</i>	<i>11</i>	<i>8</i>
<i>Försäljningsintäkter i Central- och Sydamerika, %</i>	<i>6</i>	<i>2</i>	<i>2</i>	<i>1</i>	<i>-</i>
<i>Försäljningsintäkter i resten av världen, %</i>	<i>25</i>	<i>24</i>	<i>26</i>	<i>31</i>	<i>35</i>
Rörelseresultat (EBIT)	1 900	1 659	1 345	2 050	2 941
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>7,0</i>	<i>7,1</i>	<i>5,7</i>	<i>8,5</i>	<i>12,5</i>
EBITDA	2 859	2 523	2 367	3 186	4 088
<i>EBITDA-marginal, %</i>	<i>10,5</i>	<i>10,7</i>	<i>10,0</i>	<i>13,3</i>	<i>17,4</i>
Resultat efter finansiella poster	1 731	1 523	979	2 003	2 783
Årets resultat	1 402	1 168	742	1 560	2 217
Balansomslutning	35 088	29 556	27 789	28 938	31 799
Fritt kassaflöde	-726	-1 094	-1 460	-396	2 477
<i>Räntabilitet på sysselsatt kapital, %</i>	<i>11,2</i>	<i>11,1</i>	<i>9,1</i>	<i>14,6</i>	<i>22,2</i>
<i>Räntabilitet på eget kapital, %</i>	<i>11,5</i>	<i>9,9</i>	<i>6,3</i>	<i>12,8</i>	<i>18,1</i>
<i>Soliditet, %</i>	<i>36,8</i>	<i>38,5</i>	<i>44,0</i>	<i>39,0</i>	<i>41,1</i>
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹⁾	12,88	10,86	6,98	15,00	21,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾	12,79	10,78	6,79	14,52	20,38
Utdelning per aktie, SEK	5,00	4,75	4,50	4,50	4,50
Eget kapital per aktie, SEK	121,28	107,02	114,04	105,43	122,94
Antal anställda vid årets slut	14 685	14 716	14 140	13 968	13 068
Antal aktier exklusive aktier i eget förvar per 31 december	105 957 065	105 499 980	106 414 144	105 930 829	105 331 958
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	105 714 805	106 125 666	106 125 107	105 632 911	104 982 315
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	106 450 263	106 916 255	109 150 344	109 150 344	109 150 344

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

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

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

2011 har inte omräknats.

FINANSIELLA MÅL

	Långsiktiga mål	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Helår 2015
Organisk försäljningstillväxt, %	5	27	-6	11
Rörelsemarginal, %	10	4,3	3,9	7,0
Soliditet, %	30	33,9	37,0	36,8

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Helår 2015
Försäljningsintäkter	4 287	3 547	18 022
Kostnad för sålda varor	-3 471	-2 698	-14 209
Bruttoresultat	816	849	3 813
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>19,0</i>	<i>23,9</i>	<i>21,2</i>
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-888	-758	-3 605
Rörelseresultat (EBIT)	-72	91	208
<i>Rörelsemarginal %</i>	<i>-1,7</i>	<i>2,6</i>	<i>1,2</i>
Resultat från finansiella poster	-64	26	68
Resultat efter finansiella poster	-136	117	276
Bokslutsdispositioner	-	-	-160
Resultat före skatt	-136	117	116
Skatt	12	-44	-153
Periodens resultat	-124	73	-37

Moderbolaget

I moderbolaget ingår enheter inom affärsområdena Aeronautics, Surveillance, Support and Services och Industrial Products and Services samt en enhet inom Dynamics. Dessutom ingår koncernstaber och koncernsupport.

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Not	31 mar 2016	31 dec 2015	31 mar 2015
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar:				
Immateriella anläggningstillgångar		735	803	1 050
Materiella anläggningstillgångar		2 907	2 882	2 627
Finansiella anläggningstillgångar		7 568	7 474	8 111
Summa anläggningstillgångar		11 210	11 159	11 788
Omsättningstillgångar:				
Varulager		3 777	3 668	4 959
Kortfristiga fordringar		9 668	10 133	7 986
Kortfristiga placeringar		5 505	2 994	789
Likvida medel		967	211	258
Summa omsättningstillgångar		19 917	17 006	13 992
SUMMA TILLGÅNGAR		31 127	28 165	25 780
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital:				
Bundet eget kapital		2 977	2 977	2 983
Fritt eget kapital		4 912	5 020	5 572
Summa eget kapital		7 889	7 997	8 555
Obeskattade reserver, avsättningar och skulder:				
Obeskattade reserver		2 139	2 139	1 979
Avsättningar		770	755	690
Skulder	6	20 329	17 274	14 556
Summa obeskattade reserver, avsättningar och skulder		23 238	20 168	17 225
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		31 127	28 165	25 780

Likviditet, finansiering, investeringar och antal anställda

Moderbolagets nettoskuld uppgick till MSEK 2 476 per den 31 mars 2016 jämfört med MSEK 5 154 per den 31 december 2015.

Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 106 (105). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till MSEK 17 (22). Vid periodens slut uppgick antalet anställda i moderbolaget till 8 664 jämfört med 8 632 personer vid årets början.

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

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. Saabs B-aktie är sedan 1998 noterad på Nasdaq Stockholm och från oktober 2006 på listan för stora bolag. Bolagets verksamhet inklusive dotterföretag, intresseföretag och joint ventures är beskriven i årsredovisningen 2015.

NOT 2 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för de första tre månaderna 2016 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 72-73 samt beträffande väsentliga resultat- och balansposter under respektive notupplysning i årsredovisningen 2015.

Koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och metoder för beräkning så som de har beskrivits i årsredovisningen 2015.

Delårsrapporten är förkortad och innehåller inte all information och upplysningar som återfinns i årsredovisningen och bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen 2015. Delårsinformationen på sidan 1-29 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

NOT 3 Segmentrapportering

Saab är ett av världens ledande högteknologiska företag med huvudsaklig verksamhet inom försvar, flyg och samhällssäkerhet. Verksamheten omfattar framförallt väl avgränsade områden inom försvarselektronik, missilsystem och navala system samt militärt och civilt flyg. Saab är också verksam inom teknisk tjänsteproduktion 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 i andra utvalda länder. Saabs verksamhets- och ledningsstruktur är uppdelad i fem affärsområden och en affärsenhet, vilka också är rörelsesegment: Aeronautics, Dynamics, Surveillance, Support and Services, Industrial Products and Services och Saab Kockums. Utöver dessa redovisas även Corporate, som omfattar koncernstabber, koncernavdelningar samt övriga operativa verksamheter som inte är kärnverksamhet.

Aeronautics

Aeronautics är en världsledande tillverkare av innovativa flygsystem och bedriver utveckling av produkter inom militär flygteknik. Här utförs även långsiktiga framtidsstudier kring såväl bemannade som obemannade flygplan. Detta som förberedelse för nya flygsystem och vidareutveckling av befintliga produkter.

Dynamics

Dynamics erbjuder en marknadsledande produktportfölj med understödsvapen, missilsystem, torpeder, obemannade undervattensfarkoster, träningsystem och signaturhanteringssystem till försvarsmakter världen över, samt därtill relaterade militära och civila nischprodukter.

Surveillance

Surveillance erbjuder effektiva lösningar inom säkerhet, övervakning och beslutstöd, och lösningar för att upptäcka och skydda mot olika typer av hot. Produktportföljen omfattar flygburna, landbaserade och marina radarsystem, system för elektronisk krigföring, stridssystem och C4I-lösningar, samt trafikledningssystem.

Support and Services

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

Industrial Products and Services

Affärsenheterna inom Industrial Products and Services har en inriktning mot business-to-business-kunder (B2B). Till det kommer en minoritetsportfölj där Saab äger andelar i bolag i olika tillväxtfaser.

Affärsenhet Saab Kockums

Saab Kockums utvecklar, levererar och underhåller lösningar i världsklass för naval miljö. I affärsenhetens portfölj finns ubåtar med Stirlingsystem för luftberoende framdrivning, ytstridsfartyg, minröjningsfartyg samt autonoma farkoster. Saab Kockums unika kompetens ligger inom signaturanpassning, stöthållfasthet och avancerad smygteknik.

Orderingång per affärsområde

MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Förändring, %	Rullande 12 mån	Helår 2015
Aeronautics	294	204	44	39 439	39 349
Dynamics	1 887	1 173	61	5 987	5 273
Surveillance	1 187	1 723	-31	14 920	15 456
Support and Services	1 003	569	76	10 991	10 557
Industrial Products and Services	753	1 034	-27	3 351	3 632
Saab Kockums	132	866	-85	9 534	10 268
Internt	-642	-769		-3 233	-3 360
Summa	4 614	4 800	-4	80 989	81 175

Orderingång per region

MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Förändring, %
Sverige	1 457	1 981	-26
Övriga Europa	790	641	23
Nordamerika	233	412	-43
Central- och Sydamerika	-102	9	-1 233
Asien	1 913	1 625	18
Afrika	201	59	241
Australien etc.	122	73	67
Summa	4 614	4 800	-4

Orderstock per affärsområde

MSEK	31 mar 2016	31 dec 2015	31 mar 2015
Aeronautics	58 148	59 476	25 494
Dynamics	7 097	6 284	5 461
Surveillance	17 088	17 707	10 120
Support and Services	13 112	13 393	8 448
Industrial Products and Services	9 469	9 587	9 709
Saab Kockums	9 429	9 928	2 034
Internt	-2 694	-2 541	-1 455
Summa	111 649	113 834	59 811

NOT 3 Fortsättning

Orderstock per region

MSEK	31 mar 2016	31 dec 2015	31 mar 2015
Sverige	39 828	41 276	35 667
Övriga Europa	10 383	10 688	9 649
Nordamerika	5 215	5 699	5 619
Central- och Sydamerika	40 244	40 732	751
Asien	14 168	13 679	6 139
Afrika	951	886	945
Australien etc.	860	874	1 041
Summa	111 649	113 834	59 811

Erhållna väsentliga beställningar (ungefärliga värden MSEK)

Land	Ordervärde
Ammunition till det bärbara vapensystemet Carl-Gustaf	1 433

Försäljningsintäkter per affärsområde

MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Förändring, %	Rullande 12 mån	Helår 2015
Aeronautics	1 622	1 098	48	6 786	6 262
varav extern försäljning	1 530	1 092	40	6 372	5 934
varav intern försäljning	92	6	1 433	414	328
Dynamics	1 072	768	40	4 313	4 009
varav extern försäljning	1 046	724	44	4 206	3 884
varav intern försäljning	26	44	-41	107	125
Surveillance	1 801	1 522	18	7 584	7 305
varav extern försäljning	1 740	1 477	18	7 294	7 031
varav intern försäljning	61	45	36	290	274
Support and Services	1 284	1 100	17	6 196	6 012
varav extern försäljning	1 214	1 065	14	5 961	5 812
varav intern försäljning	70	35	100	235	200
Industrial Products and Services	873	866	1	3 569	3 562
varav extern försäljning	619	670	-8	2 562	2 613
varav intern försäljning	254	196	30	1 007	949
Saab Kockums	632	339	86	2 140	1 847
varav extern försäljning	631	339	86	2 137	1 845
varav intern försäljning	1	-	-	3	2
Corporate/eliminering	-494	-304		-2 001	-1 811
varav extern försäljning	10	22		54	66
varav intern försäljning	-504	-326		-2 055	-1 877
Summa	6 790	5 389	26	28 587	27 186

Försäljningsintäkter per region

MSEK	Jan-mar 2016	I % fsg	Jan-mar 2015	I % fsg	Helår 2015	I % fsg
Sverige	2 909	43	2 618	49	11 399	42
Övriga Europa	1 094	16	1 000	19	4 933	18
Nordamerika	704	10	513	10	2 477	9
Central- och Sydamerika	386	6	101	2	1 584	6
Asien	1 415	21	839	16	5 370	20
Afrika	139	2	114	2	541	2
Australien etc.	143	2	204	4	882	3
Summa	6 790	100	5 389	100	27 186	100

Information om större kunder

Under första kvartalet 2016 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 2 351 (2 017).

Säsongsvariationer

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

NOT 3 Fortsättning

Rörelseresultat per affärsområde

MSEK	Jan-mar 2016	1 % fsg	Jan-mar 2015	1 % fsg	Rullande 12 mån	Helår 2015
Aeronautics	67	4,1	54	4,9	522	509
Dynamics	40	3,7	-41	-5,3	256	175
Surveillance	55	3,1	38	2,5	337	320
Support and Services	98	7,6	87	7,9	560	549
Industrial Products and Services	53	6,1	34	3,9	232	213
Saab Kockums	34	5,4	55	16,2	207	228
Affärsområdenas rörelseresultat	347	5,1	227	4,2	2 114	1 994
Corporate	-53		-17		-130	-94
Summa	294	4,3	210	3,9	1 984	1 900

Av- och nedskrivningar per affärsområde

MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Rullande 12 mån	Helår 2015
Aeronautics	9	10	38	39
Dynamics	17	19	72	74
Surveillance	122	122	500	500
Support and Services	5	5	21	21
Industrial Products and Services	9	9	47	47
Saab Kockums	9	8	35	34
Corporate – övrigt	59	55	248	244
Summa	230	228	961	959

Operationellt kassaflöde per affärsområde

MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Rullande 12 mån	Helår 2015
Aeronautics	1 511	46	833	-632
Dynamics	-107	-28	-180	-101
Surveillance	1 566	-2	1 519	-49
Support and Services	1 269	-220	852	-637
Industrial Products and Services	-123	45	-183	-15
Saab Kockums	240	-21	1 069	808
Corporate	-1 300	-625	-549	126
Summa	3 056	-805	3 361	-500

Sysselsatt kapital per affärsområde

MSEK	31 mar 2016	31 dec 2015	31 mar 2015
Aeronautics	1 843	2 186	1 877
Dynamics	3 303	3 243	2 928
Surveillance	6 460	7 445	7 197
Support and Services	2 234	3 389	2 706
Industrial Products and Services	2 186	2 028	1 640
Saab Kockums	678	647	498
Corporate	4 456	1 641	368
Summa	21 160	20 579	17 214

Personal, heltidsekvivalenter (FTE:er) per affärsområde

Antal vid periodens slut	31 mar 2016	31 dec 2015	31 mar 2015
Aeronautics	2 749	2 723	2 707
Dynamics	2 032	2 041	2 002
Surveillance	3 570	3 563	3 595
Support and Services	2 171	2 185	2 211
Industrial Products and Services	2 388	2 381	2 412
Saab Kockums	804	803	830
Corporate	794	823	841
Summa	14 508	14 519	14 598

NOT 4 Utdelning till moderbolagets aktieägare

På årsstämman 2016, den 14 april, beslutades om en utdelning till moderbolagets aktieägare uppgående till SEK 5,00 per aktie, vilket motsvarar en total utdelning på MSEK 530.

Avstämningsdag för utdelningen bestämdes till den 18 april 2016 och utbetalning av utdelning till den 21 april 2016.

NOT 5 Immateriella anläggningstillgångar

MSEK	31 mar 2016	31 dec 2015	31 mar 2015
Goodwill	5 021	5 045	5 112
Aktiverade utvecklingsutgifter	1 231	1 157	930
Andra immateriella tillgångar	248	274	373
Summa	6 500	6 476	6 415

NOT 6 Nettolikviditet/-skuld

MSEK	31 mar 2016	31 dec 2015	31 mar 2015
Tillgångar:			
Likvida medel	1 556	850	869
Kortfristiga placeringar	5 545	2 995	792
Summa likvida placeringar	7 101	3 845	1 661
Kortfristiga räntebärande fordringar	47	48	7
Långfristiga räntebärande fordringar	378	367	85
Långfristiga fordringar hänförliga till pensioner	49	49	59
Långfristiga räntebärande finansiella investeringar	139	141	144
Summa räntebärande tillgångar	7 714	4 450	1 956
Skulder:			
Skulder till kreditinstitut	5 131	4 762	2 001
Skulder till intresseföretag och joint ventures	244	251	257
Övriga räntebärande skulder	604	712	603
Avsättning för pensioner ¹⁾	2 361	1 942	3 014
Summa räntebärande skulder och avsättning för pensioner	8 340	7 667	5 875
Nettolikviditet (+) / nettoskuld (-)	-626	-3 217	-3 919

1) Exklusive avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt

NOT 6 Fortsättning

Bekräftade kreditfaciliteter

MSEK	Faciliteter	Nyttjat	Tillgängligt
Revolverande kreditfacilitet (Förfallotidpunkt 2021)	6 000	-	6 000
Checkräkning (Förfallotidpunkt 2017)	99	-	99
Summa	6 099	-	6 099

Moderbolaget

MSEK	31 mar 2016	31 dec 2015	31 mar 2015
Långfristiga skulder till kreditinstitut	4 981	4 360	2 000
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	149	402	-
Summa	5 130	4 762	2 000

Saab har sedan 2009 ett Medium Term Note-program (MTN) för att kunna emittera långfristiga lån på kapitalmarknaden. 2015 utökades MTN-programmet från SEK 3 miljarder till SEK 6 miljarder. Inom ramen för detta program har Saab emitterat obligationer till fast ränta, men också till rörlig ränta, så kallade Floating Rate Note-lån (FRN), på tillsammans SEK 4,2 miljarder. I december 2015 undertecknades Schuldschein-lån till ett värde av MEUR 100, varav MEUR 90 utbetalades i det fjärde kvartalet 2015 och i det första kvartalet 2016. Resterande MEUR 10 kommer att utbetalas under det andra kvartalet 2016.

NOT 7 Finansiella instrument

Klassificering och kategorisering av finansiella tillgångar och skulder ¹⁾

Redovisat värde	31 mar 2016	31 dec 2015
Finansiella tillgångar:		
Finansiella placeringar till verkligt värde via resultaträkningen	49	49
Investeringar som hålles till förfall ²⁾	139	141
Långfristiga fordringar	438	444
Derivat som säkringsredovisas	837	972
Derivat värderade till verkligt värde i resultaträkningen avseende handel	66	86
Kundfordringar och övriga fordringar	10 612	11 540
Kortfristiga placeringar värderade till verkligt värde	5 545	2 995
Likvida medel	1 556	850
Summa finansiella tillgångar	19 242	17 077
Finansiella skulder:		
Räntebärande skulder ³⁾	5 979	5 725
Derivat som säkringsredovisas	1 327	1 561
Derivat värderade till verkligt värde i resultaträkningen avseende handel	51	53
Övriga skulder	5 447	5 486
Summa finansiella skulder	12 804	12 825

¹⁾ Derivat med positiva värden redovisas som tillgångar och derivat med negativa värden redovisas som skulder. Derivat med legal kvittningsrätt uppgår till MSEK 725.

²⁾ Verkligt värde 2016 mar: MSEK 141; 2015 dec: MSEK 142.

³⁾ Verkligt värde 2016 mar: MSEK 5 999; 2015 dec: MSEK 5 749.

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 Garman-Kohlhagens.

Nivå 1

Enligt noterade (ojusterade) priser på en aktiv marknad på balansdagen:

- Obligationer och räntebärande värdepapper
- Elderivat
- Ränteterminer

Nivå 2

Enligt vedertagna värderingsmodeller baserade på observerade marknadsdata:

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

Nivå 3

Enligt vedertagna principer exempelvis för riskkapitalföretag:

- Aktier och andelar som är onoterade

Per den 31 mars 2016 hade koncernen följande finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde:

Tillgångar värderade till verkligt värde

MSEK	31 mar 2016	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Obligationer och räntebärande värdepapper	5 545	5 545	-	-
Valuteterminer	892	-	892	-
Valutaoptioner	5	-	5	-
Cross currency basis-swappar	3	-	3	-
Elderivat	3	3	-	-
Aktier och andelar	49	-	-	49
Summa	6 497	5 548	900	49

Skulder värderade till verkligt värde

MSEK	31 mar 2016	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Valuteterminer	1 225	-	1 225	-
Valutaoptioner	3	-	3	-
Ränteswappar	131	-	131	-
Cross currency basis-swappar	1	-	1	-
Elderivat	18	18	-	-
Summa	1 378	18	1 360	-

NOT 8 Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

Likvida medel

MSEK	31 mar 2016	31 dec 2015	31 mar 2015
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:			
Kassa och bank	956	850	869
Bankdepositioner	600	-	-
Summa enligt balansräkningen	1 556	850	869
Summa enligt kassaflödesanalysen	1 556	850	869

Fritt kassaflöde jämfört med periodens kassaflöde i kassaflödesanalysen

MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Helår 2015
Fritt kassaflöde	2 955	-941	-726
Investeringsverksamheten – räntebärande:			
Kortfristiga placeringar	-2 506	480	-1 722
Andra finansiella placeringar och fordringar	-7	-6	-353
Finansieringsverksamheten:			
Amortering av lån	-354	-	-1 865
Upptagande av lån	621	8	4 758
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-501
inflytande	-	-	-10
Periodens kassaflöde	709	-459	-419

Fördelat fritt kassaflöde

MSEK	Totalt koncernen jan-mar 2016	Totalt koncernen jan-mar 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital exklusive skatter och andra finansiella poster	595	340
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:		
Varulager	-313	-608
Rörelsefordringar	995	322
Erhållna kundförskott	2 742	-85
Övriga rörelseskulder	-511	-391
Avsättningar	-73	-158
Förändring av rörelsekapital	2 840	-920
Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive skatter och andra finansiella poster	3 435	-580
Investeringsverksamheten:		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-172	-75
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-145	-150
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-62	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹⁾	-379	-225
Operationellt kassaflöde	3 056	-805
Skatter och andra finansiella poster	-101	-133
Avyttring och förvärv av finansiella tillgångar	-	-3
Fritt kassaflöde	2 955	-941

1) Kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förändring av kortfristiga placeringar och övriga räntebärande tillgångar samt exklusive avyttring och förvärv av finansiella tillgångar, förvärv av verksamheter och avyttring av koncernföretag. I de fall förvärv och avyttring av finansiella anläggningstillgångar bedöms vara av rörelsekaraktär ingår dock posten i investeringsverksamheten.

NOT 9 Rörelseförvärv

Inga väsentliga rörelseförvärv genomfördes under de första tre månaderna 2016.

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.

Avsättningar för pensioner enligt IAS 19

MSEK	31 mar 2016	31 mar 2015
Förmånsbestämd pensionsskuld	8 087	8 920
Särskild löneskatt	507	744
Avgår förvaltningstillgångar	5 775	5 965
Nettoavsättning pensioner	2 819	3 699
varav redovisat som långfristig fordran	49	59

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

Inga väsentliga transaktioner har skett under perioden.

Närstående som koncernen har transaktioner med finns beskrivna i årsredovisningen 2015 not 40.

NOT 13 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.

Fritt kassaflöde per aktie

Fritt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

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.

Operationellt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten, exklusive skatter och andra finansiella poster, samt förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare 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 tillgångar med avdrag för icke räntebärande skulder.

ORDLISTA

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

SAL

Saab Aircraft Leasing, syftar på Saabs leasingflotta av turbopropflygplan. Denna avvecklades 2015.

Linköping den 21 april 2016

Håkan Buskhe

Verkställande direktör och koncernchef

GRANSKNINGSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för Saab AB för perioden 1 januari - 31 mars 2016. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

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

Stockholm den 21 april 2016
PricewaterhouseCoopers AB

Bo Hjalmarsson
Auktoriserad revisor

Informationen är sådan som Saab AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande klockan 07.30 den 21 april 2016.

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 21 april 2016 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

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

Webbsändning:

saab-interimreport.creo.se/160421

Telefonkonferens:

Var vänlig, ring in på något av numren nedan:

Sverige: +46 8 566 42 7 00

Storbritannien: +44 20 300 89 813

USA: +1 855 753 2235

Delårsrapporten, presentationsmaterialet och webbsändningen kommer att finnas tillgängliga på saabgroup.com.

KALENDER

DELÅRSRAPPORT JANUARI–JUNI 2016

PUBLICERAS 21 JULI 2016

DELÅRSRAPPORT JANUARI–SEPTEMBER 2016

PUBLICERAS 25 OKTOBER 2016

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2016

PUBLICERAS 15 FEBRUARI 2017