

## MED SIKTE PÅ FRAMTIDEN

### Marknadsutveckling

En ökande oro i världen fortsätter att påverka försvarsmarknaden och den civila säkerhetsmarknaden. Vi följer marknadsutvecklingen noggrant samt de globala trenderna om krav på ökade investeringar i försvar och säkerhet. Det är tydligt att efterfrågan ökar på kostnadseffektiva system och lösningar som ger snabb ökad operativ förmåga. Samtidigt pågår en teknologikutveckling med allt mer av digitalisering och automatisering inom försvarsindustrin. För Saab, som har en stor del av sin verksamhet inom mjukvaruutveckling, ger denna utveckling goda möjligheter för än mer innovativt och effektivt arbete.

### Ordergång och försäljningsintäkter

Ordergången under de första nio månaderna var i linje med 2015, exkluderat Gripenkontraktet med Brasilien och beställningen på ubåtar av typen A26 och halvtidsmodifiering av två ubåtar av Gotlands-klass som då kom på plats. Under tredje kvartalet har ordergången framför allt drivits av de viktiga små och medelstora affärerna. Två exempel är beställningarna på den senaste versionen av luftvärnssystemet RBS 70 samt flygplatskoncernen Swedavias fortsatta användning av SAFE som säkerhetssystem i ledningscentralerna på svenska flygplatser.

Ordergången uppgick till MSEK 14 960 (62 599).

Orderstocken vid periodens slut uppgick till MSEK 109 521 (105 486).

Försäljningsintäkterna under de första nio månaderna ökade med 15 procent (16 procent organisk ökning) och uppgick till MSEK 19 615 (17 116). Ökningen är fortsatt främst hänförlig till Gripenprogrammen, en order 2015 på GlobalEye,

högre nivå av beställningar inom Dynamics samt till utvecklingen av ubåtssystemet A26.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 837 (553) och rörelsemarginalen var 4,3 procent (3,2). Rörelsemarginal stärktes i linje med våra förväntningar.

Rörelseresultatet påverkades fortsatt negativt av investeringar i utvecklingen av framtidens skolflygplan tillsammans med Boeing (T-X-upphandlingen), samt av att flera stora projekt är i ett tidigt skede där de normalt genererar lägre vinstuttag.

Vi har stort fokus på genomförandet av de större projekten i orderstocken.

I september presenterade Boeing och Saab de två första flygplanen till det amerikanska flygvapnets T-X-upphandling.

Det operationella kassaflödet uppgick till MSEK 1 922 (-1 153). Under tredje kvartalet påverkades kassaflödet av en hög upparbetning mot tidigare förskotts- och milstolpebetalningar.

### Öförändrad prognos för 2016

Prognosen för 2016 ligger fast. Intresset för Saabs kostnadseffektiva produkter och lösningar innebär ökade affärsmöjligheter. Samtidigt föregås försvarsupphandlingar av processer, vilka är svårbedömda både vad gäller tidsåtgång och utfall.



Håkan Buskhe, VD

### ÖFÖRÄNDRAD 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-sep 2016	Jan-sep 2015	Förändring, %	Kv3 2016	Kv3 2015	Helår 2015
Ordergång	14 960	62 599	-76	3 498	43 603	81 175
Orderstock	109 521	105 486	4			113 834
Försäljningsintäkter	19 615	17 116	15	5 761	5 787	27 186
Bruttoresultat	4 432	3 956	12	1 352	1 282	6 486
Bruttomarginal, %	22,6	23,1		23,5	22,2	23,9
EBITDA	1 537	1 259	22	462	429	2 859
EBITDA-marginal, %	7,8	7,4		8,0	7,4	10,5
Rörelseresultat (EBIT)	837	553	51	226	186	1 900
Rörelsemarginal, %	4,3	3,2		3,9	3,2	7,0
Periodens resultat	536	293	83	122	36	1 402
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,76	2,45		1,06	0,24	12,79
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>1)</sup>	13,8	7,8				11,5
Operationellt kassaflöde	1 922	-1 153		-2 271	653	-500
Fritt kassaflöde	1 740	-1 595		-2 311	487	-726
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	16,28	-14,99		-21,59	4,57	-6,82

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

## Väsentliga order, kvartal 3

	MSEK
RBS70 NG VSHORAD	378



**Stora order**  
Order överstigande MSEK 100 stod för 48% (87) av total ordergång under perioden.

### Orderstockens fördelning över år:

2016: SEK 8,2 miljarder  
2017: SEK 21,0 miljarder  
2018: SEK 14,9 miljarder  
2019: SEK 12,7 miljarder  
Efter 2019: SEK 52,8 miljarder

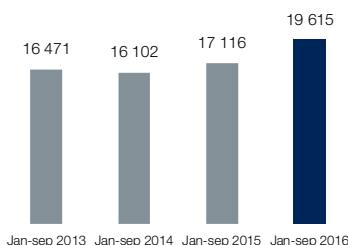


**Försvar/Civilt**  
Totalt var 84% (96) av ordergången hänförlig till den försvarsrelaterade verksamheten under perioden.



**Marknad**  
Totalt var 61% (79) av ordergången hänförlig till marknader utanför Sverige under perioden.

### Försäljningsintäkter, MSEK



## Orderläge

### Tredje kvartalet 2016

Under tredje kvartalet mottog Saab en beställning på RBS 70 NG VSHORAD (Very Short Range Air Defence System), den senaste versionen av Saabs luftvärnssystem RBS 70, uppgående till MSEK 378.

### Januari-september 2016

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

Saab mottog under perioden en order inom flygburen övervakning (AEW&C) uppgående till cirka SEK 1,1 miljarder. Leveranser sker under perioden 2016-2018.

Försvarets Materielverk (FMV) gjorde en beställning gällande utveckling och produktion av Nytt Lätt Torpedsystem uppgående till ett totalt värde av cirka SEK 1,5 miljarder. Beställningen är en del av en avsiktsförklaring mellan Saab och FMV, som offentliggjordes den 9 juni 2014, avseende det svenska försvarets undervattensförmåga för perioden 2015-2024.

Totalt mottog Saab order om SEK 15 miljarder under de första nio månaderna, varav SEK 7,9 miljarder (8,2) var hänförliga till order under MSEK 100, en minskning med 4 procent jämfört med samma period 2015.

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

Under 2016 hade index- och prisförändringar en positiv effekt på ordergången om MSEK 230 jämfört med MSEK 152 under samma period 2015.

Orderstocken vid periodens slut uppgick till MSEK 109 521 jämfört med MSEK 113 834 vid årets början.

## Försäljningsintäkter

### Tredje kvartalet 2016

Försäljningsintäkterna under det tredje kvartalet uppgick till MSEK 5 761 (5 787).

### Januari-september 2016

Försäljningsintäkterna under de första nio månaderna uppgick till MSEK 19 615 (17 116). Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till MSEK 11 113 (9 236), motsvarande 57 procent (54), av de totala försäljningsintäkterna. Av försäljningsintäkterna avsåg 83 procent (79) den försvarsrelaterade marknaden.

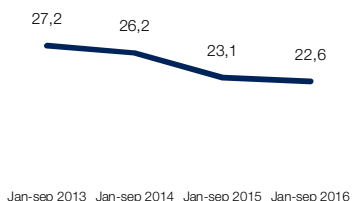
### Försäljningstillväxt

Procent	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Kv3 2016	Kv3 2015	Helår 2015
Organisk försäljningstillväxt	16	0	0	11	11
Förvärv	0	4	0	0	3
Valutaeffekter avseende omräkning av utländska dotterföretag	-1	2	0	2	2
<b>Total försäljningstillväxt</b>	<b>15</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>16</b>

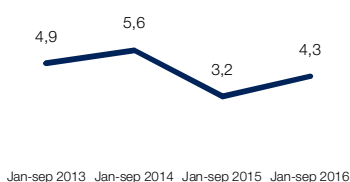
### Försäljningsintäkter per marknadssegment

MSEK	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Förändring, %
Militärt flyg	8 873	7 257	22
Land	4 175	3 494	19
Marin	3 370	2 995	13
Samhällssäkerhet	1 409	1 492	-6
Kommersiellt flyg	1 482	1 564	-5
Andra segment	306	314	-3
<b>Summa</b>	<b>19 615</b>	<b>17 116</b>	<b>15</b>

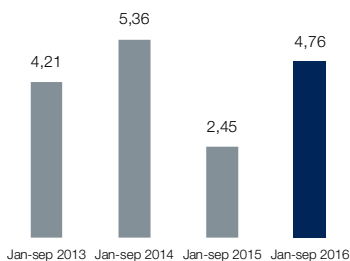
## Bruttomarginal, %



## Rörelsemarginal, %



## Resultat per aktie efter utspädning, SEK



## Förändring i nettoskuld 2016

	MSEK
<b>Nettolikviditet (+)/nettoskuld (-), 31 dec 2015</b>	<b>-3 217</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 875
Förändring i nettopensionsförpliktelse	-1 033
Nettoinvesteringar	-1 188
Förvärv och avyttring av koncernföretag	55
Utdelning	-530
Valutaeffekt och realiserat resultat från finansiella investeringar	71
<b>Nettolikviditet (+)/nettoskuld (-), 30 sep 2016</b>	<b>-2 967</b>

## Resultat

### Tredje kvartalet 2016

Bruttomarginalen under det tredje kvartalet på 23,5 procent (22,2) var något högre jämfört med 2015 till följd av förbättrade marginaler inom de flesta affärsområden. En förändring av produktmix och leveranser inom större projekt bidrog till förbättringen.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 226 (186) med en rörelsemarginal om 3,9 procent (3,2).

### Januari-september 2016

Bruttomarginalen under de första nio månaderna om 22,6 procent (23,1) var något lägre än 2015 främst till följd av en lägre marginal inom Saab Kockums samt att flera stora projekt fortsatt är i ett tidigt skede där de normalt genererar lägre vinstuttag.

Totala avskrivningar uppgick till MSEK 700 (706). Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 357 (329).

Utgifter för egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling uppgick till MSEK 1 475 (991), varav MSEK 550 (149) har aktiverats. Den ökade aktiveringen av utvecklingskostnader är hänförlig till GlobalEye. De egenfinansierade utvecklingsåtgärderna är främst relaterade till radar- och sensorteknologi samt till T-X-programmet.

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 343 (377), varav avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till MSEK 233 (242). Andel av intresseföretags och joint ventures resultat uppgick till MSEK -42 (23), främst relaterad till ett lägre resultat inom den minoritetsportfölj där Saab äger andelar i bolag i olika tillväxtfaser. Portföljen hanteras inom affärsområdet Industrial Products and Services.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 837 (553) med en rörelsemarginal på 4,3 procent (3,2). Affärsområdena Dynamics och Surveillance såg de mest signifikanta förbättringarna av rörelseresultatet till följd av ökade leveranser och en förändrad produktmix.

Under de första nio månaderna 2015 bidrog upplösningar av riskavsättningar, hänförliga till de återstående riskerna relaterade till avvecklingen av Saabs leasingverksamhet (SAL), positivt till rörelseresultatet.

## Finansnetto

MSEK	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015
Finansnetto hänförligt till pensioner	-47	-49
Räntenetto	14	-50
Valutavinstler/-förluster	-11	-52
Övriga finansiella poster	-84	-7
<b>Summa</b>	<b>-128</b>	<b>-158</b>

Finansnetto hänförligt till pensioner är den finansiella kostnaden för nettopensionsskulden bokförd i balansräkningen. Se not 11 för mer information om förmånsbestämda pensionsplaner.

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

Valutavinstler/-förluster redovisade i finansnettot är främst hänförliga till säkringar av offertportföljen, vilka värderas till verkligt värde över resultaträkningen.

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. För att minska ränterisken i investeringsportföljen, bestående av långa räntebärande värdepapper, används derivat.

## Skatt

Aktuella och uppskjutna skatter uppgick till MSEK -173 (-102), vilket innebär att den effektiva skattesatsen uppgick till 24 procent (26).

## Räntabilitet på sysselsatt och eget kapital

Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt uppgick till 11,8 procent (8,1) och räntabiliteten på eget kapital efter skatt till 13,8 procent (7,8), båda beräknade på en rullande 12-månadersperiod.

## Finansiell ställning och likviditet

Vid utgången av september 2016 var nettoskulden MSEK 2 967, en minskning med MSEK 250 jämfört med årets slut 2015 då nettoskulden uppgick till MSEK 3 217.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 2 875.

Nettoavsättningen för pensioner, exklusive särskild löneskatt, per 30 september 2016 uppgick till MSEK 2 926, jämfört med MSEK 1 893 vid årets slut 2015. Detta hade en negativ påverkan på nettoskulden om MSEK 1 033. Ökningen i avsättning beror huvudsakligen på att diskonteringsräntan för beräkningen av pensionsåtagandet sänktes till 2,25 procent från 3,25 procent under perioden. Inflationsantagandet för beräkning av pensionsskulden ändrades till 1,50 från 1,75 procent, vilket delvis motverkade den negativa effekten. För mer information om Saabs förmånsbestämda pensionsplaner, se not 11.

Under perioden gjordes nettoinvesteringar om cirka MSEK 1 188, där aktiverade egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling uppgick till MSEK 550.

Avyttringar och förvärv av koncernföretag minskade nettoskulden med MSEK 55. Dessutom utbetalades utdelning till moderbolagets aktieägare uppgående till MSEK 530.

Valutakursdifferenser på likvida medel samt realiserade resultat avseende finansiella placeringar påverkade nettoskulden positivt med MSEK 71.

Per den 30 september 2016 uppgick kortfristiga placeringar och likvida medel till MSEK 5 283 jämfört med MSEK 3 845 vid årets slut 2015. Ökningen är främst hänförlig till förskott från kunder.

Aktiverade utvecklingsutgifter i balansräkningen uppgick till MSEK 1 492 per 30 september 2016 jämfört med MSEK 1 157 per 31 december 2015. Ökningen är hänförlig till GlobalEye. Varulagret ökade med MSEK 1 329 under 2016 främst till följd av förberedelser inför leveranser under sista kvartalet och början av 2017.

Materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 4 614, vilket var i linje med årsslutet 2015.

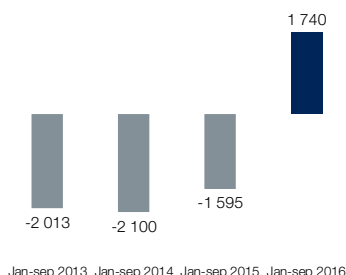
Kundfordringar uppgick till MSEK 3 695 per den 30 september 2016 och till MSEK 2 913 per den 31 december 2015. Fordringar hos beställare uppgick till MSEK 5 664 per den 30 september 2016 och till MSEK 7 549 per den 31 december 2015. Minskningen härrör främst till inbetalningar relaterade till order på GlobalEye och Gripen.

## Investeringar

Kassaflödeseffekten av investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 495 (585).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 627 (205), av vilka MSEK 550 (149) avsåg aktiverade utvecklingsutgifter och MSEK 77 (56) andra immateriella anläggningstillgångar.

## Fritt kassaflöde, MSEK



## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten, exklusive skatter och andra finansiella poster uppgick till MSEK 3 110 (-371), se not 9.

Saab har ett etablerat program för försäljning av kundfordringar för att stärka sin finansiella ställning och öka den finansiella flexibiliteten. Per den 30 september 2016 var fordringar till ett värde av MSEK 236 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 1 063 under 2016.

Det operationella kassaflödet uppgick till MSEK 1 922 (-1 153). 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 de första nio månaderna 2016, jämfört med 2015, är främst hänförligt till inbetalningar avseende Gripenprogrammen och beställningen av GlobalEye. Det fria kassaflödet uppgick till MSEK 1 740 (-1 595). För mer detaljerad information om kassaflödet, se not 9.

	Totalt koncernen jan-sep 2016	Totalt koncernen jan-sep 2015
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital exklusive skatter och andra finansiella poster</b>	<b>1 772</b>	<b>1 019</b>
Förändring av rörelsekapital	1 338	-1 390
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive skatter och andra finansiella poster</b>	<b>3 110</b>	<b>-371</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten <sup>1)</sup>	-1 188	-782
<b>Operationellt kassaflöde</b>	<b>1 922</b>	<b>-1 153</b>
Skatter och andra finansiella poster	-235	-428
Avyttringar och förvärv	53	-14
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>1 740</b>	<b>-1 595</b>

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	30 sep 2016	31 dec 2015	Förändring	30 sep 2015
Nettolikviditet/-skuld <sup>1)</sup>	-2 967	-3 217	250	-4 327
Immateriella anläggningstillgångar	6 845	6 476	369	6 250
Goodwill	5 115	5 045	70	5 072
Aktiverade utvecklingsutgifter	1 492	1 157	335	865
Andra immateriella anläggningstillgångar	238	274	-36	313
Materiella anläggningstillgångar etc. <sup>2)</sup>	4 941	4 796	145	4 737
Varulager	6 572	5 243	1 329	6 914
Kundfordringar	3 695	2 913	782	3 078
Övriga fordringar	6 190	8 102	-1 912	5 034
Fordringar hos beställare <sup>3)</sup>	5 664	7 549	-1 885	4 529
Förskott från kunder	3 522	1 098	2 424	998
Soliditet, %	32,5	36,8		35,1
Räntabilitet på eget kapital, %	13,8	11,5		7,8
Eget kapital per aktie, SEK <sup>4)</sup>	113,88	121,28	-7,40	108,36

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) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar 2016 sep: 106 287 119; 2015 sep: 105 843 298; 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](http://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.

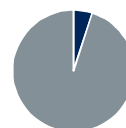
MSEK	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Förändring, %	Kv3 2016	Kv3 2015	Helår 2015
Orderingång	710	36 350	-98	217	35 689	39 349
Orderstock	55 263	58 590	-6			59 476
Försäljningsintäkter	4 923	4 148	19	1 562	1 686	6 262
EBITDA	350	233	50	162	129	548
EBITDA-marginal, %	7,1	5,6		10,4	7,7	8,8
Rörelseresultat (EBIT)	320	204	57	151	120	509
Rörelsemarginal, %	6,5	4,9		9,7	7,1	8,1
Operationellt kassaflöde	88	-352		-1 032	-193	-632
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	99/1	99/1		99/1	99/1	99/1
FTE, antal	2 864	2 699	6			2 723

### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Försäljningsintäkterna ökade starkt under de första nio månaderna 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 de första nio månaderna 2016 och 2015 gjordes betydande satsningar inom T-X-programmet, vilket påverkade rörelsemarginalen negativt. Satsningar kommer att fortgå under fjärde kvartalet 2016 och under 2017.

### Kassaflöde

- Aeronautics rapporterade ett negativt operationellt kassaflöde under det tredje kvartalet 2016 till följd av hög uppärbetning mot tidigare förskottsbetalningar.



### Stora order

Order överstigande MSEK 100 stod för 98% av total ordergång under perioden.



### Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 23% (23%) 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-sep 2016	Jan-sep 2015	Förändring, %	Kv3 2016	Kv3 2015	Helår 2015
Orderingång	5 173	4 163	24	1 165	976	5 273
Orderstock	8 561	6 756	27			6 284
Försäljningsintäkter	2 891	2 454	18	775	892	4 009
EBITDA	124	-67		11	46	249
EBITDA-marginal, %	4,3	-2,7		1,4	5,2	6,2
Rörelseresultat (EBIT)	73	-119		-6	28	175
Rörelsemarginal, %	2,5	-4,8		-0,8	3,1	4,4
Operationellt kassaflöde	101	-613		-37	-458	-101
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	93/7	86/14		91/9	90/10	89/11
FTE, antal	2 077	2 062	1			2 041

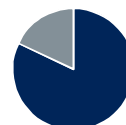
### Orderläge

- 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.
- Under det andra kvartalet mottogs en order från FMV på utveckling och produktion av Nytt Lätt Torpedsystem uppgående till ett totalt värde av SEK 1,5 miljarder och under det tredje kvartalet mottogs en order uppgående till MSEK 378 på den senaste versionen av Saabs luftvärnssystem RBS 70 NG VSHORAD (Very Short Range Air Defence System).



### Stora order

Order överstigande MSEK 100 stod för 68% (52%) av total ordergång under perioden.



### Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 82% (81%) under perioden.

### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Försäljningsintäkterna stärktes under de första nio månaderna 2016 jämfört med samma period 2015 som en följd av stark orderingång både under 2015 och 2016.
- Under de första nio månaderna 2016 stärktes rörelsemarginalen jämfört med samma period 2015 till följd av ökade leveranser och en förändrad produktmix.

### Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var positivt under de första nio månaderna 2016 till följd av förskotts- och milstolpebetalningar samt betalning av genomförda leveranser.

### 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-sep 2016	Jan-sep 2015	Förändring, %	Kv3 2016	Kv3 2015	Helår 2015
Orderingång	3 826	7 718	-50	915	3 677	15 456
Orderstock	16 320	12 676	29			17 707
Försäljningsintäkter	5 435	4 692	16	1 583	1 458	7 305
EBITDA	590	376	57	214	129	820
EBITDA-marginal, %	10,9	8,0		13,5	8,8	11,2
Rörelseresultat (EBIT)	218	2	-	90	3	320
Rörelsemarginal, %	4,0	-		5,7	0,2	4,4
Operationellt kassaflöde	1 760	-290		-195	36	-49
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	82/18	79/21		81/19	77/23	81/19
FTE, antal	3 745	3 584	4			3 563

### Orderläge

- Under de första nio månaderna 2016 mottog Surveillance och Support and Services en order inom flygburen övervakning. Ordervärdet uppgick till cirka SEK 1,1 miljarder, varav MSEK 687 var relaterat till Surveillance. Leveranser kommer att ske under perioden 2016-2018.
- Saab fick under det tredje kvartalet en beställning från den australiensiska regeringen avseende underhåll av stridsledningssystem ombord australiensiska marinens fregatter av typen ANZAC uppgående till MSEK 248.
- I augusti förvärvade Saab Phaeros Group BVBA. Phaeros har 27 anställda och erbjuder ledningssystem för hamnar på den globala marknaden. Förvärvet är i linje med Saabs strategi för tillväxt inom sektorn för hantering av sjöfart.

### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Försäljningsintäkterna och rörelsemarginalen påverkades under de första nio månaderna 2016 främst positivt av beställningar under 2016 på radarsystem och även upparbetning av större projekt.

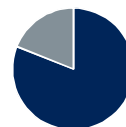
### Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var positivt främst till följd av förskotts- och milstolpebetalningar under 2016 relaterade till beställningen av GlobalEye under 2015.
- Under det tredje kvartalet hade Surveillance en hög upparbetning mot förskotts- och milstolpebetalningar.



### Stora order

Order överstigande MSEK 100 stod för 41% (58%) av totala ordererna under perioden.



### Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 81% (76%) under perioden.

### Affärsenheter

Surface Radar Solutions, Airborne Surveillance Systems, Electronic Warfare Systems, Traffic Management och 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-sep 2016	Jan-sep 2015	Förändring, %	Kv3 2016	Kv3 2015	Helår 2015
Orderingång	2 979	4 159	-28	749	2 882	10 557
Orderstock	12 886	9 811	31			13 393
Försäljningsintäkter	3 577	3 217	11	967	934	6 012
EBITDA	268	148	81	25	-21	570
EBITDA-marginal, %	7,5	4,6		2,6	-2,2	9,5
Rörelseresultat (EBIT)	256	132	94	21	-27	549
Rörelsemarginal, %	7,2	4,1		2,2	-2,9	9,1
Operationellt kassaflöde	1 212	-332		-502	-84	-637
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	73/27	68/32		69/31	69/31	77/23
FTE, antal	2 174	2 188	-1			2 185

### Orderläge

- En beställning mottogs från Försvarets Materielverk (FMV) på support och underhåll av Gripen till Försvarmakten för år 2016 samt en beställning om fortsatt helhetsåtagande för support och underhåll av Helikopter 15 för åren 2018 och 2019.
- Under det andra kvartalet 2016 mottog Surveillance och Support and Services en order inom flygburen övervakning. Ordervärdet uppgick till cirka SEK 1,1 miljarder, varav MSEK 418 var relaterat till Support and Services. Leveranser sker under perioden 2016-2018.
- Affärsområdet fick under det tredje kvartalet en beställning från tyska företaget Krauss-Maffei Wegmann GmbH gällande utveckling av ny fordonselektronik till stridsvagnen Leopard 2 uppgående till cirka MSEK 130.
- Totalt ökade orderingången av små order under de första nio månaderna med 25 procent jämfört med samma period förra året.



### Stora order

Order överstigande MSEK 100 stod för 26% (57%) av totala ordererna under perioden.



### Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 46% (44%) under perioden.

### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Försäljningsintäkterna och rörelsemarginalen ökade under de första nio månaderna 2016 jämfört med samma period 2015, främst på grund av upparbetning av ordern under 2015 på GlobalEye.

### Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var positivt främst till följd av förskotts- och milstolpebetalningar under 2016 relaterade till beställningen av GlobalEye som erhöles 2015.
- Under det tredje kvartalet hade Support and Services en hög upparbetning mot förskotts- och milstolpebetalningar.

### Affärsenheter

Aviation Services, Airborne ISR, Gripen Support, Networks and Public Safety, Tactical Solutions och Maintenance Production.

## 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-sep 2016	Jan-sep 2015	Förändring, %	Kv3 2016	Kv3 2015	Helår 2015
Orderingång	2 656	2 753	-4	601	993	3 632
Orderstock	9 718	9 742	-			9 587
Försäljningsintäkter	2 539	2 540	-	697	762	3 562
EBITDA	83	139	-40	-13	19	260
EBITDA-marginal, %	3,3	5,5	-1,9	2,5	7,3	
Rörelseresultat (EBIT)	56	109	-49	-22	8	213
Rörelsemarginal, %	2,2	4,3	-3,2	1,0	6,0	
Operationellt kassaflöde	-30	-58	11	-26	-15	
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	40/60	38/62		39/61	37/63	40/60
FTE, antal	2 454	2 374	3			2 381

### Orderläge

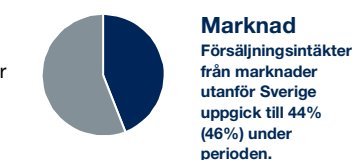
- Under tredje kvartalet ingicks ett avtal mellan Combitech och Ericsson om övertagande av utvecklingsverksamhet med fokus på mjukvaruutveckling inom radio. Genom detta avtal stärker Combitech ytterligare sin förmåga att ta hela kundåtaganden och bygger vidare på sitt starka ingenjörskunnande, samtidigt som kompetensen görs tillgänglig för en bredare kundkrets. Omkring 300 Ericsson-ingenjörer gick i oktober över till Combitech då avtalet trädde ikraft.

### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Försäljningsintäkterna för de första nio månaderna 2016 var i linje med 2015, där Combitech och Avionics ökade försäljningsintäkterna och kompenserade för något lägre försäljningsintäkter inom Aerostructures.
- Under tredje kvartalet redovisades en förlust främst till följd av satsningar inom den minoritetsportfölj där Saab äger andelar i bolag i olika tillväxtfaser samt säsongeffekter inom Combitech.

### Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var negativt under de första nio månaderna 2016 främst till följd av av lägre resultat inom den minoritetsportfölj där Saab äger andelar i bolag i olika tillväxtfaser.



### Affärsenheter

Aerostructures, Avionics Systems, Combitech och Ventures Portfolio.

## AFFÄRSENHET SAAB KOCKUMS

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

MSEK	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Förändring, %	Kv3 2016	Kv3 2015	Helår 2015
Orderingång	913	9 975	-91	101	242	10 268
Orderstock	9 177	10 235	-10			9 928
Försäljningsintäkter	1 665	1 248	33	544	433	1 847
EBITDA	110	272	-60	34	76	262
EBITDA-marginal, %	6,6	21,8	6,3	26	17,6	14,2
Rörelseresultat (EBIT)	85	247	-66	26	68	228
Rörelsemarginal, %	5,1	19,8	4,8	15,7	12,3	
Operationellt kassaflöde	253	434	26	363	808	
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	100/0	100/0		100/0	100/0	100/0
FTE, antal	840	827	2			803

### Orderläge

- Saab mottog en order från FMV avseende modifiering och livstidsförlängning av svenska marinens minröjningsfartyg av typen Koster. Ordervärdet uppgick till MSEK 147 och arbete utförs i Karlskrona under perioden 2016-2017.
- Den höga orderingången under de första nio månaderna 2015 berodde främst på beställningar från FMV avseende att bygga två ubåtar av typ A26, samt att genomföra halvtidsmodifieringar av två ubåtar av Gotlands-klass.

### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Under de första nio månaderna 2016 jämfört med samma period 2015 stärktes försäljningsintäkterna främst till följd av upparbetning på A26-programmet till Sverige.
- Rörelsemarginalen under de första nio månaderna 2015 påverkades positivt av stora leveranser i projekt till marknader utanför Sverige.

### Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet under de första nio månaderna 2016 var positivt till följd av tidsmässiga skillnader i milstolpebetalningar och upparbetning.



## Ägare

Enligt Modular Finance var Saabs största ägare den 30 september 2016:

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

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

## Personal

	30 sep 2016	31 Dec 2015
Antal anställda	14 975	14 685
FTE:er	14 980	14 519

## Corporate

Corporate redovisade ett rörelseresultat på MSEK -171 (-22) under de första nio månaderna 2016.

Under andra kvartalet bidrog en försäljning av en fastighet positivt till rörelseresultatet.

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

Operationellt kassaflöde hänförligt till Corporate uppgick till MSEK -1 462 (58) under de första nio månaderna 2016. Försäljning av kundfordringar hade en negativ effekt på kassaflödet om MSEK 1 063. För mer information se beskrivning av kassaflöde på sid 4.

## Förvärv och avyttringar 2016

Under de första nio månaderna 2016 har det inte skett några väsentliga förvärv eller avyttringar.

## Återköp av egna aktier

Antalet återköpta aktier som fanns i eget förvar uppgick till 2 863 225 per den 30 september 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.

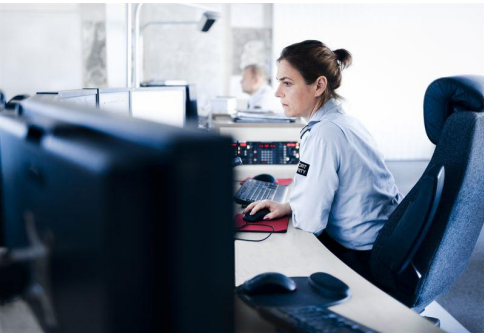
Affärens omfattar i regel betydande investeringar, lång tidsperiod samt teknisk utveckling eller förädling av produkter. Den internationella verksamheten omfattar, förutom kund- och leverantörsrelationer, joint ventures och samarbeten med andra branscher samt etableringar av egna verksamheter utomlands.

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 idag fler stora utvecklingsprojekt än tidigare, och dessas inneboende komplexitet medför en i flera dimensioner högre risknivå.

Marknaden karakteriseras av utmanande förhållanden där kundernas beställningar skjuts på framtiden av bland annat ekonomiska skäl, samtidigt som kunder också har kortare framförhållning. Sammantaget har marknadsrisken ökat och den ökade risken kvarstår under fjärde kvartalet 2016.

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





### **SAFE – säkerhetssystem vid Swedavias flygplatser**

Saab tecknade i september ett sjuårigt avtal med flygplatskoncernen Swedavia för fortsatt användning av SAFE (Situation Awareness for Enhanced Security) som säkerhetssystem i ledningscentralerna vid deras flygplatser. SAFE används idag som lednings- och verksamhetssystem i ledningscentralerna vid Arlanda och Bromma flygplatser.

### **Övriga väsentliga händelser januari-september 2016**

- I februari lanserades GlobalEye, ett nytt system inom flygburen övervakning, AEW&C. GlobalEye kombinerar Saabs helt nya radarsystem Erieye ER (Extended Range) med Bombardiers avancerade jetflygplan Global 6000.
- Årsstämman den 14 april 2016 beslutade om utdelning till aktieägarna om SEK 5,00 per aktie (totalt MSEK 530), vilken utbetalades 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.
- Den 18 maj ägde utrullningen av Gripen E rum. Användaren av Gripen E kan bland annat operera längre i luften, förbättrade sensorer och elektronisk krigföring gör att kunskapen om fienden blir bättre och den kan bära fler och bättre vapen. Samtidigt är Gripen E mycket kostnadseffektiv. 2019 inleds leveranserna av nästa generations Gripen till Sverige och Brasilien.
- Den 13 september presenterade Boeing och Saab de två första flygplanen till det amerikanska flygvapnets T-X-upphandling. Boeing och Saab kommer att använda de båda T-X-flygplanen för att visa det amerikanska flygvapnet fördelarna med företagets lösning när det gäller prestanda, pris och underhåll. Boeing T-X är ett helt nytt flygplan, konstruerat för det amerikanska flygvapnets utbildningsprogram för framtidens piloter och använder den senaste teknologin och de modernaste produktionsmetoderna.
- Den 22 september meddelade Saab att ledamöterna i valberedningen utsetts baserat på ägarförhållandena den 31 augusti 2016. Ledamöter i Saabs valberedning inför årsstämma 2017 är: Marcus Wallenberg, styrelseordförande i Saab AB, Petra Hedengran, Investor AB, Peter Wallenberg Jr, Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Jan Andersson, Swedbank Robur Fonder, Anders Algotsson, AFA Försäkring.

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**

- Saab har tecknat ett kontrakt med Defense Advanced Research Projects Agency (DARPA) för att utföra forskning för DARPA:s studie Massive Overmatch Assault Round (MOAR). Forskningen, som ska utföras av Saabs affärsområde Dynamics, kommer att fokusera på utveckling av precisionskapacitet för axelavfyrade vapen. Saab kommer att analysera möjliga koncept och föreslå lösningar eller peka på områden där framtida utredningar kommer att krävas. Saab kommer att utföra studier på sina egna axelavfyrade vapen Carl-Gustaf och AT4, vilka båda är aktuella U.S. Army Programs of Record som används av USA:s armé.
- Saab har tecknat ett samarbetsavtal med det polska försvarsföretaget MESKO, som ingår i PGZ (Polish Armament Group). Avtalet omfattar långsiktigt underhåll och support av den polska marinens RBS15 Mk3-robotsystem för land- och sjömål.
- Saab meddelade att det danska marina försvarsföretaget Nordic Defence Industries (NDI) förvärvat. NDI utvecklar och tillverkar minröjningsladdningar för den marina försvarsindustrin och förvärvet av NDI stärker Saabs position som marknadsledare inom obemannade undervattensfarkoster, samt ökar den regionala täckningen.



## 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 15 000 medarbetare
- Lokalt närvaro i 34 länder
- Kunder i fler än 100 länder

### Vision

Det är en mänsklig rättighet att känna sig säker.

### Mission

Skapa trygghet för människor genom att överbygga 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-sep 2016	Jan-sep 2015	Rullande 12 mån	Helår 2015
Försäljningsintäkter	3	19 615	17 116	29 685	27 186
Kostnad för sålda varor		-15 183	-13 160	-22 723	-20 700
<b>Bruttoresultat</b>		<b>4 432</b>	<b>3 956</b>	<b>6 962</b>	<b>6 486</b>
<i>Bruttomarginal, %</i>		<i>22,6</i>	<i>23,1</i>	<i>23,5</i>	<i>23,9</i>
Övriga rörelseintäkter		176	99	448	371
Försäljningskostnader		-1 563	-1 492	-2 132	-2 061
Administrationskostnader		-960	-931	-1 352	-1 323
Forsknings- och utvecklingskostnader		-1 157	-1 084	-1 638	-1 565
Övriga rörelsekostnader		-49	-18	-79	-48
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat		-42	23	-25	40
<b>Rörelseresultat (EBIT) <sup>1)</sup></b>	3	<b>837</b>	<b>553</b>	<b>2 184</b>	<b>1 900</b>
<i>Rörelsemarginal, %</i>		<i>4,3</i>	<i>3,2</i>	<i>7,4</i>	<i>7,0</i>
Finansiella intäkter		60	37	192	169
Finansiella kostnader		-188	-195	-331	-338
<b>Finansnetto</b>		<b>-128</b>	<b>-158</b>	<b>-139</b>	<b>-169</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>709</b>	<b>395</b>	<b>2 045</b>	<b>1 731</b>
Skatt		-173	-102	-400	-329
<b>Periodens resultat</b>		<b>536</b>	<b>293</b>	<b>1 645</b>	<b>1 402</b>
varav moderbolagets aktieägares andel		509	261	1 610	1 362
varav innehav utan bestämmande inflytande		27	32	35	40
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>2)</sup>		4,80	2,47	15,18	12,88
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>3)</sup>		4,76	2,45	15,07	12,79
1) Av- och nedskrivningar ingår med		-700	-706	-953	-959
2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning		106 103 426	105 653 013	106 052 615	105 714 805
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		106 875 192	106 401 289	106 870 001	106 450 263

# TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

MSEK	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Rullande 12 mån	Helår 2015
<b>Periodens resultat</b>	<b>536</b>	<b>293</b>	<b>1 645</b>	<b>1 402</b>
Övrigt totalresultat:				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-1 273	500	-934	839
Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser	280	-110	207	-183
<b>Summa</b>	<b>-993</b>	<b>390</b>	<b>-727</b>	<b>656</b>
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	218	46	152	-20
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	63	-90	-27
Kassaflödessäkringar	95	-210	285	-20
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-41	50	-80	11
<b>Summa</b>	<b>272</b>	<b>-51</b>	<b>267</b>	<b>-56</b>
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>-721</b>	<b>339</b>	<b>-460</b>	<b>600</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-185</b>	<b>632</b>	<b>1 185</b>	<b>2 002</b>
varav moderbolagets aktieägares andel	-248	632	1 127	2 007
varav innehav utan bestämmande inflytande	63	-	58	-5

# KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	Not	30 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Anläggningstillgångar:				
Immateriella anläggningstillgångar	5	6 845	6 476	6 250
Materiella anläggningstillgångar		4 614	4 472	4 414
Biologiska tillgångar		293	290	290
Förvaltningsfastigheter		34	34	33
Andelar i intresseföretag och joint ventures		674	602	422
Finansiella placeringar		186	190	376
Långfristiga fordringar	11	496	444	179
Uppskjutna skattefordringar		463	351	505
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>13 605</b>	<b>12 859</b>	<b>12 469</b>
Omsättningstillgångar:				
Varulager		6 572	5 243	6 914
Derivat		904	1 058	858
Skattefordringar		270	106	280
Kundfordringar		3 695	2 913	3 078
Övriga fordringar		6 190	8 102	5 034
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 128	962	1 258
Kortfristiga placeringar		3 566	2 995	1 627
Likvida medel	9	1 717	850	1 386
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>24 042</b>	<b>22 229</b>	<b>20 435</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>37 647</b>	<b>35 088</b>	<b>32 904</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital:				
Moderbolagets aktieägares andel		12 104	12 851	11 469
Innehav utan bestämmande inflytande		130	61	82
<b>Summa eget kapital</b>		<b>12 234</b>	<b>12 912</b>	<b>11 551</b>
Långfristiga skulder:				
Långfristiga räntebärande skulder	6	5 613	4 872	3 523
Övriga skulder		169	136	134
Avsättningar för pensioner	11	3 672	2 373	2 669
Övriga avsättningar		1 018	1 097	894
Uppskjutna skatteskulder		24	34	41
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>10 496</b>	<b>8 512</b>	<b>7 261</b>
Kortfristiga skulder:				
Kortfristiga räntebärande skulder	6	286	853	1 964
Förskott från kunder		3 522	1 098	998
Leverantörsskulder		1 889	2 340	1 675
Derivat		1 494	1 614	1 674
Skatteskulder		25	37	31
Övriga skulder		614	725	756
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 722	6 549	6 529
Avsättningar		365	448	465
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>14 917</b>	<b>13 664</b>	<b>14 092</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>25 413</b>	<b>22 176</b>	<b>21 353</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>37 647</b>	<b>35 088</b>	<b>32 904</b>

# 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-september 2015			-134	52	63	651	632	-	632
Transaktioner med ägarna:									
Aktiesparprogram						47	47		47
Utdelning						-501	-501		-501
<b>Utgående eget kapital 30 september 2015</b>	<b>1 746</b>	<b>543</b>	<b>-696</b>	<b>213</b>	<b>101</b>	<b>9 562</b>	<b>11 469</b>	<b>82</b>	<b>11 551</b>
Totalresultat för perioden oktober-december 2015			158	-60	-90	1 367	1 375	-5	1 370
Transaktioner med ägarna:									
Aktiesparprogram						19	19		19
Utdelning								-10	-10
Förvärv och avyttring av innehav utan bestämmande inflytande						-12	-12	-6	-18
<b>Utgående eget kapital 31 december 2015</b>	<b>1 746</b>	<b>543</b>	<b>-538</b>	<b>153</b>	<b>11</b>	<b>10 936</b>	<b>12 851</b>	<b>61</b>	<b>12 912</b>
Ingående eget kapital 1 januari 2016	1 746	543	-538	153	11	10 936	12 851	61	12 912
Periodens totalresultat			26	210		-484	-248	63	-185
Transaktioner med ägarna:									
Aktiesparprogram						60	60		60
Utdelning						-530	-530	-4	-534
Förvärv och avyttring av innehav utan bestämmande inflytande						-29	-29	10	-19
<b>Utgående eget kapital 30 september 2016</b>	<b>1 746</b>	<b>543</b>	<b>-512</b>	<b>363</b>	<b>11</b>	<b>9 953</b>	<b>12 104</b>	<b>130</b>	<b>12 234</b>



# KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Helår 2015
Den löpande verksamheten:				
Resultat efter finansiella poster		709	395	1 731
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		1 031	417	688
Utdelning från intressebolag och joint ventures		14	23	25
Betald inkomstskatt		-217	-244	-266
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>1 537</b>	<b>591</b>	<b>2 178</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		-1 289	-1 162	349
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		1 252	-742	-3 573
Ökning(+)/Minskning(-) av erhållna kundförskott		2 398	162	284
Ökning(+)/Minskning(-) av övriga rörelseskulder		-836	647	1 426
Ökning(+)/Minskning(-) av avsättningar		-187	-295	-306
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>2 875</b>	<b>-799</b>	<b>358</b>
Investeringsverksamheten:				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-77	-56	-70
Aktiverade utvecklingsutgifter		-550	-149	-524
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-495	-585	-799
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		17	8	7
Förvärv och avyttring av kortfristiga placeringar		-531	-359	-1 722
Förvärv av finansiella tillgångar		-112	-103	-368
Avyttring av finansiella tillgångar		9	4	226
Förvärv av verksamheter, netto likviditetpåverkan	10	-22	-4	-221
Avyttring av koncernföretag, netto likviditetpåverkan		77	-	312
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-1 684</b>	<b>-1 244</b>	<b>-3 159</b>
Finansieringsverksamheten:				
Amortering av lån		-575	-746	-1 865
Upptagande av lån		732	3 398	4 758
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-530	-501	-501
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-4	-	-10
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande		15	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-362</b>	<b>2 151</b>	<b>2 382</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>829</b>	<b>108</b>	<b>-419</b>
Likvida medel vid periodens början		850	1 284	1 284
Valutakursdifferens i likvida medel		38	-6	-15
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	9	<b>1 717</b>	<b>1 386</b>	<b>850</b>

# RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN PER KVARTAL

MSEK	Kv3 2016	Kv2 2016	Kv1 2016	Kv4 2015	Kv3 2015	Kv2 2015	Kv1 2015	Kv4 2014
Försäljningsintäkter	5 761	7 064	6 790	10 070	5 787	5 940	5 389	7 425
Kostnad för sålda varor	-4 409	-5 495	-5 279	-7 540	-4 505	-4 582	-4 073	-5 574
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 352</b>	<b>1 569</b>	<b>1 511</b>	<b>2 530</b>	<b>1 282</b>	<b>1 358</b>	<b>1 316</b>	<b>1 851</b>
<i>Bruttomarginal, %</i>	<i>23,5</i>	<i>22,2</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>
Övriga rörelseintäkter	37	100	39	272	23	54	22	261
Försäljningskostnader	-524	-543	-496	-569	-460	-553	-479	-629
Administrationskostnader	-294	-337	-329	-392	-305	-329	-297	-333
Forsknings- och utvecklingskostnader	-327	-436	-394	-481	-346	-380	-358	-416
Övriga rörelsekostnader	-10	-14	-25	-30	-8	-6	-4	3
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat	-8	-22	-12	17	-	13	10	21
<b>Rörelseresultat (EBIT) <sup>1)</sup></b>	<b>226</b>	<b>317</b>	<b>294</b>	<b>1 347</b>	<b>186</b>	<b>157</b>	<b>210</b>	<b>758</b>
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>3,9</i>	<i>4,5</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>
Finansiella intäkter	19	-9	50	132	-36	46	27	52
Finansiella kostnader	-69	-66	-53	-143	-89	9	-115	-70
<b>Finansnetto</b>	<b>-50</b>	<b>-75</b>	<b>-3</b>	<b>-11</b>	<b>-125</b>	<b>55</b>	<b>-88</b>	<b>-18</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>176</b>	<b>242</b>	<b>291</b>	<b>1 336</b>	<b>61</b>	<b>212</b>	<b>122</b>	<b>740</b>
Skatt	-54	-51	-68	-227	-25	-45	-32	-154
<b>Periodens resultat</b>	<b>122</b>	<b>191</b>	<b>223</b>	<b>1 109</b>	<b>36</b>	<b>167</b>	<b>90</b>	<b>586</b>
varav moderbolagets aktieägares andel	113	183	213	1 101	26	151	84	579
varav innehav utan bestämmande inflytande	9	8	10	8	10	16	6	7
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>2)</sup>	1,06	1,72	2,01	10,40	0,25	1,43	0,80	5,49
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>3)</sup>	1,06	1,71	1,99	10,32	0,24	1,42	0,79	5,45
1) Av- och nedskrivningar ingår med varav avskrivningar på leasingflygplan	-236 -	-234 -	-230 -	-253 -	-243 -	-235 -	-228 -	-230 -1
2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning	106 223 750	106 094 093	105 992 435	105 900 182	105 781 884	105 643 700	105 533 455	105 438 516
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	107 024 906	106 912 764	106 853 562	106 688 771	106 529 247	106 442 012	106 402 040	106 239 161

# TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN PER KVARTAL

MSEK	Kv3 2016	Kv2 2016	Kv1 2016	Kv4 2015	Kv3 2015	Kv2 2015	Kv1 2015	Kv4 2014
<b>Periodens resultat</b>	<b>122</b>	<b>191</b>	<b>223</b>	<b>1 109</b>	<b>36</b>	<b>167</b>	<b>90</b>	<b>586</b>
Övrigt totalresultat:								
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:								
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-327	-433	-513	339	-233	1 257	-524	-173
Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser	72	95	113	-73	51	-276	115	36
<b>Summa</b>	<b>-255</b>	<b>-338</b>	<b>-400</b>	<b>266</b>	<b>-182</b>	<b>981</b>	<b>-409</b>	<b>-137</b>
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:								
Omräkningsdifferenser	125	134	-41	-66	-63	-156	265	174
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	-	-90	-6	-3	72	10
Kassaflödessäkringar	130	-179	144	190	-187	56	-79	-315
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-39	34	-36	-39	49	-14	15	67
<b>Summa</b>	<b>216</b>	<b>-11</b>	<b>67</b>	<b>-5</b>	<b>-207</b>	<b>-117</b>	<b>273</b>	<b>-64</b>
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>-39</b>	<b>-349</b>	<b>-333</b>	<b>261</b>	<b>-389</b>	<b>864</b>	<b>-136</b>	<b>-201</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>83</b>	<b>-158</b>	<b>-110</b>	<b>1 370</b>	<b>-353</b>	<b>1 031</b>	<b>-46</b>	<b>385</b>
varav moderbolagets aktieägares andel	60	-181	-127	1 375	-335	1 024	-57	381
varav innehav utan bestämmande inflytande	23	23	17	-5	-18	7	11	4

## NYCKELTAL PER KVARTAL

MSEK	Kv3 2016	Kv2 2016	Kv1 2016	Kv4 2015	Kv3 2015	Kv2 2015	Kv1 2015	Kv4 2014
Soliditet, %	32,5	31,9	33,9	36,8	35,1	37,2	37,0	38,5
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % <sup>3)</sup>	11,8	11,3	11,3	11,2	8,1	8,7	10,6	11,1
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>3)</sup>	13,8	13,0	12,7	11,5	7,8	8,6	9,3	9,9
Eget kapital per aktie, SEK <sup>1) 3)</sup>	113,88	113,25	120,17	121,28	108,36	111,48	106,54	107,02
Fritt kassaflöde, MSEK <sup>3)</sup>	-2 311	1 096	2 955	869	487	-1 141	-941	1 006
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK <sup>2) 3)</sup>	-21,59	10,25	27,65	8,15	4,57	-10,72	-8,84	9,47
1) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar	106 287 119	106 160 381	106 027 804	105 957 065	105 843 298	105 720 470	105 566 929	105 499 980
2) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	107 024 906	106 912 764	106 853 562	106 688 771	106 529 247	106 442 012	106 402 040	106 239 161

3) För mer information och förklaringar av användandet av dessa nyckeltal hänvisas till saabgroup.com, investor, financial data, key ratios.

# KVARTALSUPPGIFTER PER RÖRELSESEGMENT

MSEK	Kv3 2016	Rörelse-marginal	Kv2 2016	Rörelse-marginal	Kv1 2016	Rörelse-marginal	Kv4 2015	Rörelse-marginal
<b>Försäljningsintäkter</b>								
Aeronautics	1 562		1 739		1 622		2 114	
Dynamics	775		1 044		1 072		1 555	
Surveillance	1 583		2 051		1 801		2 613	
Support and Services	967		1 326		1 284		2 795	
Industrial Products and Services	697		969		873		1 022	
Saab Kockums	544		489		632		599	
Internfakturering	-367		-554		-494		-628	
<b>Summa</b>	<b>5 761</b>		<b>7 064</b>		<b>6 790</b>		<b>10 070</b>	
<b>Rörelseresultat</b>								
Aeronautics	151	9,7%	102	5,9%	67	4,1%	305	14,4%
Dynamics	-6	-0,8%	39	3,7%	40	3,7%	294	18,9%
Surveillance	90	5,7%	73	3,6%	55	3,1%	318	12,2%
Support and Services	21	2,2%	137	10,3%	98	7,6%	417	14,9%
Industrial Products and Services	-22	-3,2%	25	2,6%	53	6,1%	104	10,2%
Saab Kockums	26	4,8%	25	5,1%	34	5,4%	-19	-3,2%
Corporate	-34		-84		-53		-72	
<b>Summa</b>	<b>226</b>	<b>3,9%</b>	<b>317</b>	<b>4,5%</b>	<b>294</b>	<b>4,3%</b>	<b>1 347</b>	<b>13,4%</b>

MSEK	Kv3 2015	Rörelse-marginal	Kv2 2015	Rörelse-marginal	Kv1 2015	Rörelse-marginal
<b>Försäljningsintäkter</b>						
Aeronautics	1 686		1 364		1 098	
Dynamics	892		794		768	
Surveillance	1 458		1 712		1 522	
Support and Services	934		1 183		1 100	
Industrial Products and Services	762		912		866	
Saab Kockums	433		476		339	
Internfakturering	-378		-501		-304	
<b>Summa</b>	<b>5 787</b>		<b>5 940</b>		<b>5 389</b>	
<b>Rörelseresultat</b>						
Aeronautics	120	7,1%	30	2,2%	54	4,9%
Dynamics	28	3,1%	-106	-13,4%	-41	-5,3%
Surveillance	3	0,2%	-39	-2,3%	38	2,5%
Support and Services	-27	-2,9%	72	6,1%	87	7,9%
Industrial Products and Services	8	1,0%	67	7,3%	34	3,9%
Saab Kockums	68	15,7%	124	26,1%	55	16,2%
Corporate	-14		9		-17	
<b>Summa</b>	<b>186</b>	<b>3,2%</b>	<b>157</b>	<b>2,6%</b>	<b>210</b>	<b>3,9%</b>

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>
Av- och nedskrivningar med avdrag för av- och nedskrivningar av leasingflygplan	959	864	1 022	1 136	1 147
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
Eget kapital	12 912	11 373	12 227	11 280	13 069
Fritt kassaflöde <sup>1)</sup>	-726	-1 094	-1 460	-396	2 477
<i>Räntabilitet på sysselsatt kapital, % <sup>1)</sup></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, % <sup>1)</sup></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 <sup>1)</sup>	12,88	10,86	6,98	15,00	21,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>1)</sup>	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 <sup>1)</sup>	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) För mer information och förklaringar av användandet av dessa nyckeltal hänvisas till saabgroup.com, investor, financial data, key ratios.

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-sep 2016	Jan-sep 2015	Helår 2015
Organisk försäljningstillväxt, %	5	16	0	11
Rörelsemarginal, %	10	4,3	3,2	7,0
Soliditet, %	30	32,5	35,1	36,8

# RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Helår 2015
Försäljningsintäkter	12 498	10 979	18 022
Kostnad för sålda varor	-9 962	-8 776	-14 209
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 536</b>	<b>2 203</b>	<b>3 813</b>
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>20,3</i>	<i>20,1</i>	<i>21,2</i>
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-2 724	-2 307	-3 605
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-188</b>	<b>-104</b>	<b>208</b>
<i>Rörelsemarginal %</i>	<i>-1,5</i>	<i>-0,9</i>	<i>1,2</i>
Resultat från finansiella poster	-44	77	68
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-232</b>	<b>-27</b>	<b>276</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-160
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-232</b>	<b>-27</b>	<b>116</b>
Skatt	-2	-59	-153
<b>Periodens resultat</b>	<b>-234</b>	<b>-86</b>	<b>-37</b>

## 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	30 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Anläggningstillgångar:				
Immateriella anläggningstillgångar		616	803	892
Materiella anläggningstillgångar		2 949	2 882	2 842
Finansiella anläggningstillgångar		7 692	7 474	7 767
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>11 257</b>	<b>11 159</b>	<b>11 501</b>
Omsättningstillgångar:				
Varulager		4 635	3 668	5 090
Kortfristiga fordringar		9 677	10 133	8 137
Kortfristiga placeringar		3 535	2 994	1 627
Likvida medel		1 098	211	716
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>18 945</b>	<b>17 006</b>	<b>15 570</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>30 202</b>	<b>28 165</b>	<b>27 071</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital:				
Bundet eget kapital		2 977	2 977	2 983
Fritt eget kapital		4 316	5 020	4 946
<b>Summa eget kapital</b>		<b>7 293</b>	<b>7 997</b>	<b>7 929</b>
Obeskattade reserver, avsättningar och skulder:				
Obeskattade reserver		2 139	2 139	1 979
Avsättningar		871	755	532
Skulder	6	19 899	17 274	16 631
<b>Summa obeskattade reserver, avsättningar och skulder</b>		<b>22 909</b>	<b>20 168</b>	<b>19 142</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>30 202</b>	<b>28 165</b>	<b>27 071</b>

## Likviditet, finansiering, investeringar och antal anställda

Moderbolagets nettoskuld uppgick till MSEK 4 586 per den 30 september 2016 jämfört med MSEK 5 154 per den 31 december 2015.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 294 (265). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till MSEK 73 (34). Vid periodens slut uppgick antalet anställda i moderbolaget till 8 834 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 nio 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, missilssystem 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, missilssystem, 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.

#### Saab Kockums

Affärsenheten 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 rörelsesegment

MSEK	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Föränd- ring, %	Kv3 2016	Kv3 2015	Helår 2015
Aeronautics	710	36 350	-98	217	35 689	39 349
Dynamics	5 173	4 163	24	1 165	976	5 273
Surveillance	3 826	7 718	-50	915	3 677	15 456
Support and Services	2 979	4 159	-28	749	2 882	10 557
Industrial Products and Services	2 656	2 753	-4	601	993	3 632
Saab Kockums	913	9 975	-91	101	242	10 268
Internt	-1 297	-2 519	-49	-250	-856	-3 360
<b>Summa</b>	<b>14 960</b>	<b>62 599</b>	<b>-76</b>	<b>3 498</b>	<b>43 603</b>	<b>81 175</b>

#### Orderingång per region

MSEK	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Förändring, %
Sverige	5 837	13 326	-56
Övriga Europa	2 904	4 495	-35
Nordamerika	1 064	1 420	-25
Central- och Sydamerika	-84	39 366	-
Asien	3 986	3 007	33
Afrika	351	388	-10
Australien etc.	902	597	51
<b>Summa</b>	<b>14 960</b>	<b>62 599</b>	<b>-76</b>

#### Orderstock per rörelsesegment

MSEK	30 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
Aeronautics	55 263	59 476	58 590
Dynamics	8 561	6 284	6 756
Surveillance	16 320	17 707	12 676
Support and Services	12 886	13 393	9 811
Industrial Products and Services	9 718	9 587	9 742
Saab Kockums	9 177	9 928	10 235
Internt	-2 404	-2 541	-2 324
<b>Summa</b>	<b>109 521</b>	<b>113 834</b>	<b>105 486</b>

## NOT 3 Fortsättning

### Orderstock per region

MSEK	30 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
Sverige	38 784	41 276	41 750
Övriga Europa	10 295	10 688	11 117
Nordamerika	4 896	5 699	5 442
Central- och Sydamerika	39 333	40 732	39 258
Asien	14 341	13 679	5 958
Afrika	731	886	986
Australien etc.	1 141	874	975
<b>Summa</b>	<b>109 521</b>	<b>113 834</b>	<b>105 486</b>

### Erhållna väsentliga beställningar (ungefärliga värden MSEK)

	Ordervärde
Nytt Lätt Torpedsystem	1 533
Ammunition till det bärbara vapensystemet Carl-Gustaf	1 443
Flygburet övervakningssystem (AEW&C)	1 105
RBS70 NG VSHORAD	378

### Försäljningsintäkter per rörelsesegment

MSEK	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Förändring, %	Kv3 2016	Kv3 2015	Rullande 12 mån	Helår 2015
<b>Aeronautics</b>	<b>4 923</b>	<b>4 148</b>	<b>19</b>	<b>1 562</b>	<b>1 686</b>	<b>7 037</b>	<b>6 262</b>
varav extern försäljning	4 643	3 936	18	1 480	1 616	6 641	5 934
varav intern försäljning	280	212	32	82	70	396	328
<b>Dynamics</b>	<b>2 891</b>	<b>2 454</b>	<b>18</b>	<b>775</b>	<b>892</b>	<b>4 446</b>	<b>4 009</b>
varav extern försäljning	2 809	2 356	19	742	870	4 337	3 884
varav intern försäljning	82	98	-16	33	22	109	125
<b>Surveillance</b>	<b>5 435</b>	<b>4 692</b>	<b>16</b>	<b>1 583</b>	<b>1 458</b>	<b>8 048</b>	<b>7 305</b>
varav extern försäljning	5 261	4 530	16	1 531	1 400	7 762	7 031
varav intern försäljning	174	162	7	52	58	286	274
<b>Support and Services</b>	<b>3 577</b>	<b>3 217</b>	<b>11</b>	<b>967</b>	<b>934</b>	<b>6 372</b>	<b>6 012</b>
varav extern försäljning	3 440	3 089	11	946	891	6 163	5 812
varav intern försäljning	137	128	7	21	43	209	200
<b>Industrial Products and Services</b>	<b>2 539</b>	<b>2 540</b>	<b>-</b>	<b>697</b>	<b>762</b>	<b>3 561</b>	<b>3 562</b>
varav extern försäljning	1 780	1 912	-7	510	571	2 481	2 613
varav intern försäljning	759	628	21	187	191	1 080	949
<b>Saab Kockums</b>	<b>1 665</b>	<b>1 248</b>	<b>33</b>	<b>544</b>	<b>433</b>	<b>2 264</b>	<b>1 847</b>
varav extern försäljning	1 661	1 246	33	542	432	2 260	1 845
varav intern försäljning	4	2	-	2	1	4	2
<b>Corporate/eliminering</b>	<b>-1 415</b>	<b>-1 183</b>		<b>-367</b>	<b>-378</b>	<b>-2 043</b>	<b>-1 811</b>
varav extern försäljning	21	47		10	7	40	66
varav intern försäljning	-1 436	-1 230		-377	-385	-2 083	-1 877
<b>Summa</b>	<b>19 615</b>	<b>17 116</b>	<b>15</b>	<b>5 761</b>	<b>5 787</b>	<b>29 685</b>	<b>27 186</b>

### Försäljningsintäkter per region

MSEK	Jan-sep 2016	I % fsg	Jan-sep 2015	I % fsg	Helår 2015	I % fsg
Sverige	8 502	43	7 880	46	11 399	42
Övriga Europa	3 287	17	3 355	20	4 933	18
Nordamerika	1 923	10	1 645	10	2 477	9
Central- och Sydamerika	1 327	7	925	5	1 584	6
Asien	3 524	18	2 267	13	5 370	20
Afrika	354	2	357	2	541	2
Australien etc.	698	4	687	4	882	3
<b>Summa</b>	<b>19 615</b>	<b>100</b>	<b>17 116</b>	<b>100</b>	<b>27 186</b>	<b>100</b>

### Information om större kunder

Under de första nio månaderna 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 6 907 (6 317).

### 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 rörelsesegment

MSEK	Jan-sep 2016	l % fsg	Jan-sep 2015	l % fsg	Rullande 12 mån	Helår 2015
Aeronautics	320	6,5	204	4,9	625	509
Dynamics	73	2,5	-119	-4,8	367	175
Surveillance	218	4,0	2	-	536	320
Support and Services	256	7,2	132	4,1	673	549
Industrial Products and Services	56	2,2	109	4,3	160	213
Saab Kockums	85	5,1	247	19,8	66	228
<b>Rörelsesegmentens rörelseresultat</b>	<b>1 008</b>	<b>5,1</b>	<b>575</b>	<b>3,4</b>	<b>2 427</b>	<b>1 994</b>
Corporate	-171		-22		-243	-94
<b>Summa</b>	<b>837</b>	<b>4,3</b>	<b>553</b>	<b>3,2</b>	<b>2 184</b>	<b>1 900</b>

### Av- och nedskrivningar per rörelsesegment

MSEK	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Föränd- ring, %	Kv3 2016	Kv3 2015	Rullande 12 mån	Helår 2015
Aeronautics	30	29	3	11	9	40	39
Dynamics	51	52	-2	17	18	73	74
Surveillance	372	374	-1	124	126	498	500
Support and Services	12	16	-25	4	6	17	21
Industrial Products and Services	27	30	-10	9	11	44	47
Saab Kockums	25	25	-	8	8	34	34
Corporate	183	180	2	63	65	247	244
<b>Summa</b>	<b>700</b>	<b>706</b>	<b>-1</b>	<b>236</b>	<b>243</b>	<b>953</b>	<b>959</b>

### Operationellt kassaflöde per rörelsesegment

MSEK	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Kv3 2016	Kv3 2015	Rullande 12 mån	Helår 2015
Aeronautics	88	-352	-1 032	-193	-192	-632
Dynamics	101	-613	-37	-458	613	-101
Surveillance	1 760	-290	-195	36	2 001	-49
Support and Services	1 212	-332	-502	-84	907	-637
Industrial Products and Services	-30	-58	11	-26	13	-15
Saab Kockums	253	434	26	363	627	808
Corporate	-1 462	58	-542	1 015	-1 394	126
<b>Summa</b>	<b>1 922</b>	<b>-1 153</b>	<b>-2 271</b>	<b>653</b>	<b>2 575</b>	<b>-500</b>

### Sysselsatt kapital per rörelsesegment

MSEK	30 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
Aeronautics	2 371	2 186	2 049
Dynamics	3 095	3 243	3 362
Surveillance	6 847	7 445	7 339
Support and Services	2 454	3 389	2 923
Industrial Products and Services	2 151	2 028	1 787
Saab Kockums	713	647	654
Corporate	3 477	1 641	1 128
<b>Summa</b>	<b>21 108</b>	<b>20 579</b>	<b>19 242</b>

### Personal, heltidsekvivalenter (FTE:er) per rörelsesegment

Antal vid periodens slut	30 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
Aeronautics	2 864	2 723	2 699
Dynamics	2 077	2 041	2 062
Surveillance	3 745	3 563	3 584
Support and Services	2 174	2 185	2 188
Industrial Products and Services	2 454	2 381	2 374
Saab Kockums	840	803	827
Corporate	826	823	822
<b>Summa</b>	<b>14 980</b>	<b>14 519</b>	<b>14 556</b>

### 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 var den 18 april 2016 och utbetalning av utdelning gjordes den 21 april 2016.

### NOT 5 Immateriella anläggningstillgångar

MSEK	30 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
Goodwill	5 115	5 045	5 072
Aktiverade utvecklingsutgifter	1 492	1 157	865
Andra immateriella tillgångar	238	274	313
<b>Summa</b>	<b>6 845</b>	<b>6 476</b>	<b>6 250</b>

### NOT 6 Nettoliquiditet/-skuld

MSEK	30 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
<b>Tillgångar:</b>			
Likvida medel	1 717	850	1 386
Kortfristiga placeringar	3 566	2 995	1 627
<b>Summa likvida placeringar</b>	<b>5 283</b>	<b>3 845</b>	<b>3 013</b>
Kortfristiga räntebärande fordringar	31	48	44
Långfristiga räntebärande fordringar	405	367	107
Långfristiga fordringar hänförliga till pensioner	49	49	59
Långfristiga räntebärande finansiella investeringar	139	141	141
<b>Summa räntebärande tillgångar</b>	<b>5 907</b>	<b>4 450</b>	<b>3 364</b>
<b>Skulder:</b>			
Skulder till kreditinstitut	5 114	4 762	4 649
Skulder till intresseföretag och joint ventures	239	251	224
Övriga räntebärande skulder	546	712	614
Avsättning för pensioner <sup>1)</sup>	2 975	1 942	2 204
<b>Summa räntebärande skulder och avsättning för pensioner</b>	<b>8 874</b>	<b>7 667</b>	<b>7 691</b>
<b>Nettoliquiditet (+) / nettoskuld (-)</b>	<b>-2 967</b>	<b>-3 217</b>	<b>-4 327</b>

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)	97	-	97
<b>Summa</b>	<b>6 097</b>	<b>-</b>	<b>6 097</b>

### Moderbolaget

MSEK	30 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
Långfristiga skulder till kreditinstitut	5 113	4 360	3 000
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	402	1 648
<b>Summa</b>	<b>5 113</b>	<b>4 762</b>	<b>4 648</b>

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 23 utbetalades i det fjärde kvartalet 2015 och resterande MEUR 77 har utbetalats under det första halvåret 2016.

## NOT 7 Sysselsatt kapital

MSEK	30 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
Totala tillgångar	37 647	35 088	32 904
Avgår icke räntebärande skulder	16 539	14 509	13 662
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>21 108</b>	<b>20 579</b>	<b>19 242</b>

## NOT 8 Finansiella instrument

### Klassificering och kategorisering av finansiella tillgångar och skulder <sup>1)</sup>

Redovisat värde	30 sep 2016	31 dec 2015
Finansiella tillgångar:		
Finansiella placeringar till verkligt värde via resultaträkningen	47	49
Investeringar som hålles till förfall <sup>2)</sup>	139	141
Långfristiga fordringar	496	444
Derivat som säkringsredovisas avseende handel	-	870
	34	86
Kundfordringar och övriga fordringar	10 479	11 540
Kortfristiga placeringar värderade till verkligt värde	3 566	2 995
Likvida medel	1 717	850
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>17 348</b>	<b>17 077</b>
Finansiella skulder:		
Räntebärande skulder <sup>3)</sup>	5 899	5 725
Derivat som säkringsredovisas avseende handel	-	1 442
	52	53
Övriga skulder	5 161	5 486
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>12 554</b>	<b>12 825</b>

<sup>1)</sup> Derivat med positiva värden redovisas som tillgångar och derivat med negativa värden redovisas som skulder. Derivat med legal kvittningsrätt uppgår till MSEK 786.

<sup>2)</sup> Verkligt värde 2016 sep: MSEK 140; 2015 dec: MSEK 142.

<sup>3)</sup> Verkligt värde 2016 sep: MSEK 6 054; 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 30 september 2016 hade koncernen följande finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde:

### Tillgångar värderade till verkligt värde

MSEK	30 sep 2016	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Obligationer och räntebärande värdepapper	3 566	3 566	-	-
Valuteterminer	848	-	848	-
Valutaoptioner	10	-	10	-
Cross currency basis-swappar	37	-	37	-
Elderivat	9	9	-	-
Aktier och andelar	47	-	-	47
<b>Summa</b>	<b>4 517</b>	<b>3 575</b>	<b>895</b>	<b>47</b>

### Skulder värderade till verkligt värde

MSEK	30 sep 2016	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Valuteterminer	1 315	-	1 315	-
Valutaoptioner	7	-	7	-
Ränteswappar	165	-	165	-
Cross currency basis-swappar	-	-	-	-
Elderivat	7	7	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 494</b>	<b>7</b>	<b>1 487</b>	<b>-</b>

## NOT 9 Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

### Likvida medel

MSEK	30 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:			
Kassa och bank	1 117	850	986
Bankdepositioner	600	-	400
<b>Summa enligt balansräkningen</b>	<b>1 717</b>	<b>850</b>	<b>1 386</b>
<b>Summa enligt kassaflödesanalysen</b>	<b>1 717</b>	<b>850</b>	<b>1 386</b>

### Fritt kassaflöde jämfört med periodens kassaflöde i kassaflödesanalysen

MSEK	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Kv3 2016	Kv3 2015	Helår 2015
Fritt kassaflöde	1 740	-1 595	-2 311	487	-726
Investeringsverksamheten – räntebärande:					
Kortfristiga placeringar	-531	-359	2 169	155	-1 722
Andra finansiella placeringar och fordringar	-18	-89	8	-29	-353
Finansieringsverksamheten:					
Amortering av lån	-575	-746	-11	-746	-1 865
Upptagande av lån	732	3 398	-	561	4 758
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-530	-501	-	-	-501
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-4	-	-4	-	-10
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	15	-	15	-	-
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>829</b>	<b>108</b>	<b>-134</b>	<b>428</b>	<b>-419</b>

### Fritt kassaflöde

MSEK	Totalt koncernen jan-sep 2016	Totalt koncernen jan-sep 2015	Kv3 2016	Kv3 2015	Totalt koncernen helår 2015
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital exklusive skatter och andra finansiella poster</b>	<b>1 772</b>	<b>1 019</b>	<b>545</b>	<b>406</b>	<b>2 706</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:					
Varulager	-1 289	-1 162	-780	-92	349
Rörelsefordringar	1 252	-742	-621	-576	-3 573
Erhållna kundförskott	2 398	162	-55	41	284
Övriga rörelseskulder	-836	647	-916	1 209	1 426
Avsättningar	-187	-295	-73	-39	-306
<b>Förändring av rörelsekapital</b>	<b>1 338</b>	<b>-1 390</b>	<b>-2 445</b>	<b>543</b>	<b>-1 820</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive skatter och andra finansiella poster</b>	<b>3 110</b>	<b>-371</b>	<b>-1 900</b>	<b>949</b>	<b>886</b>
Investeringsverksamheten:					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-627	-205	-151	-66	-594
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-495	-585	-194	-235	-799
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	17	8	-5	5	7
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-83	-	-21	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten <sup>1)</sup></b>	<b>-1 188</b>	<b>-782</b>	<b>-371</b>	<b>-296</b>	<b>-1 386</b>
<b>Operationellt kassaflöde</b>	<b>1 922</b>	<b>-1 153</b>	<b>-2 271</b>	<b>653</b>	<b>-500</b>
Skatter och andra finansiella poster	-235	-428	-16	-166	-528
Avyttring och förvärv av finansiella tillgångar	-2	-10	-2	-	211
Förvärv av verksamheter	-22	-4	-22	-	-221
Avyttring av koncernföretag	77	-	-	-	312
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>1 740</b>	<b>-1 595</b>	<b>-2 311</b>	<b>487</b>	<b>-726</b>

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 10 Rörelseförvärv

Inga väsentliga rörelseförvärv genomfördes under det första nio månaderna 2016.

## NOT 11 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	30 sep 2016	30 sep 2015
Förmånsbestämd pensionsskuld	8 907	7 826
Särskild löneskatt	697	465
Avgår förvaltningstillgångar	5 981	5 681
<b>Nettoavsättning pensioner</b>	<b>3 623</b>	<b>2 610</b>
varav redovisat som långfristig fordran	49	59

## NOT 12 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 13 Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner har skett under perioden.

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

## NOT 14 Definitioner

Nedan följer definitioner av finansiella nyckeltal som används i rapporten. För mer information och förklaringar av användandet av respektive nyckeltal hänvisas till saabgroup.com, investor, financial data, key ratios.

### 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.

### Effektiv skattesats

Aktuella och uppskjutna skatter i procent av resultat före skatt.

### Eget kapital per aktie

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

### Fritt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten samt kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förvärv och avyttring av kortfristiga placeringar och andra räntebärande finansiella tillgångar.

### Fritt kassaflöde per aktie

Fritt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

### Nettoinvesteringar

Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar samt förvärv och avyttringar av icke räntebärande finansiella tillgångar.

### Nettolikviditet/nettoskuld

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

### Operationellt kassaflöde

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

### Orderingång

Totalt värde på mottagna order under perioden.

### Orderstock

Totalt värde på utestående order vid periodens slut.

### Organisk försäljningstillväxt

Förändring av försäljningsintäkter i procent justerat för valutaeffekter vid omräkning av utländska dotterföretag och strukturförändringar såsom förvärv och avyttringar av dotterföretag.

### Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier före och efter full utspädning.

### Räntabilitet på eget kapital

Periodens resultat (rullande 12 månader) i procent av genomsnittligt eget kapital.

### Räntabilitet på sysselsatt kapital

Rörelseresultatet ökat med finansiella intäkter (rullande 12 månader) i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat (EBIT) i procent av försäljningsintäkter.

### Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansslutningen.

### 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 25 oktober 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 - 30 september 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 25 oktober 2016  
PricewaterhouseCoopers AB

**Bo Hjalmarsson**  
Auktoriserad revisor

*Informationen är sådan som Saab AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 oktober 2016 kl. 7:30 CET.*

## 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 25 oktober 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:

<http://saab-interimreport.creo.se/161025/>

### Telefonkonferens:

Var vänlig, ring in på något av numren nedan:

Sverige: +46856642666

Storbritannien: +442030089801

USA: +16465025116

Delårsrapporten, presentationsmaterialet och webbsändningen kommer att finnas tillgängliga på [saabgroup.com](http://saabgroup.com).

## KALENDER

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2016

**PUBLICERAS 15 FEBRUARI 2017**

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2017

**PUBLICERAS 26 APRIL 2017**

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2017

**PUBLICERAS 20 JULI 2017**

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2017

**PUBLICERAS 24 OKTOBER 2017**