

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

INLEDNING

Saab AB är ett svenskt publikt aktiebolag och bolagets B-aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.

Styrningen av Saab utgår från svensk lagstiftning, främst den svenska aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter - som även inkluderar Svensk kod för bolagsstyrning - samt andra relevanta svenska och utländska regler och riktlinjer.

Saab har en Code of Conduct som innehåller etiska riktlinjer inom en rad områden för de anställdas agerande i kontakt med kunder, affärspartners och i samhället samt mot varandra som kolleger. Saabs Code of Conduct utgör en del i styrningen av Saab. För ytterligare information om Saabs Code of Conduct, se sidor 35, 39 och 52.

Svensk kod för bolagsstyrning

Eftersom Saab har aktier upptagna till handel på Nasdaq Stockholm och därmed ska följa god sed på värdepappersmarknaden, innebär det att Saab även ska tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Koden finns tillgänglig på www.bolagsstyrning.se.

Saab tillämpar Koden och strävar efter att i sin bolagsstyrning hålla en hög standard. Denna bolagsstyrningsrapport är upprättad enligt årsredovisningslagen och Koden och redovisar hur Saab tillämpade Koden under räkenskapsåret 2014. Förberedelser och genomförande av årsstämman 2014 skedde enligt Koden, och årsstämman 2015 kommer också att genomföras enligt Kodens bestämmelser. Saabs webbsida, www.saabgroup.com, har en särskild avdelning för bolagsstyrningsfrågor som uppdateras i enlighet med Koden.

Styrelsen avger årligen en rapport om hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är organiserad. Den återfinns i slutet av denna rapport.

Denna bolagsstyrningsrapport är granskad av bolagets revisor enligt årsredovisningslagen, sidor 132-133.

Saab har inte avvikit från Kodens regler under 2014.

① BOLAGSSTÄMMA OCH ÄGARSTRUKTUR

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman det högsta beslutande organet i ett aktiebolag. Vid en bolagsstämma har aktieägarna möjlighet att utöva sin rösträtt. Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. På årsstämman beslutar aktieägarna till exempel om årsredovisningen, vinstutdelning, val av styrelse, styrelsearvode, revisorsarvode, antagande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och, i förekommande fall, val av extern revisor samt andra ärenden i enlighet med aktiebolagslagen. Årsstämma i Saab hölls den 8 april 2014 i Stockholm och 531 aktieägare var representerade vid stämman, motsvarande cirka 72 procent av det totala antalet röster i bolaget. I år kommer årsstämman att hållas den 15 april 2015 i Stockholm, för mer information se sida 134.

Aktiekapitalet i Saab uppgick den 31 december 2014 till SEK 1 746 405 504, fördelat på 1 907 123 A-aktier samt 107 243 221 B-aktier. A-aktierna har tio röster per aktie, medan B-aktierna har en röst per aktie. En A-aktie kan på begäran av aktieägaren omvandlas till en B-aktie. Saabs aktier är registrerade hos Euroclear Sweden AB. Kvotvärdet per aktie är SEK 16. B-aktierna är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Large Cap-listan. A-aktierna är inte marknadsnoterade. Bolagets A-aktier ägs samtligen av Investor AB.

STÖRSTA AKTIEÄGARE, 30 DECEMBER 2014

Enligt SIS ägarservice	Andel av kapital, %	Andel av röster, %
Investor	30,0	40,7
Wallenbergstiftelserna	8,7	7,7
Swedbank Robur fonder	5,8	5,2
AFA Försäkring	4,9	4,4
Unionen	2,7	2,4
SHB fonder	2,4	2,1
Nordea fonder	1,4	1,2
Odey fonder	1,3	1,2
Första AP-fonden	1,3	1,2
SEB fonder	1,3	1,2

I slutet av december 2014 hade Saab ett eget aktieinnehav om 3 650 364 B-aktier, motsvarande 3,3 procent av aktiekapitalet. För ytterligare information om ägarstruktur, se sida 24. Styrelsen har ett bemyndigande från bolagsstämman att återköpa egna aktier, se sida 65 för ytterligare information.

② VALBEREDNING

Enligt den valberedningsprocess som beslutades av årsstämman 2011, och som gäller tills vidare, ska Saab ha en valberedning bestående av en representant för var och en av de fyra till röstetalet största aktieägarna eller ägargrupperna samt styrelseordföranden. Namnen på de fyra ägarrepresentanterna, och aktieägarna de företräder, offentliggörs senast sex månader före årsstämman och baseras på de kända röstetalen per sista bankdagen i augusti året före årsstämman. Valberedningsprocessen innefattar ett förfarande för att vid behov ersätta ledamot som lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört.

Enligt valberedningsprocessen ska valberedningen arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman för beslut:

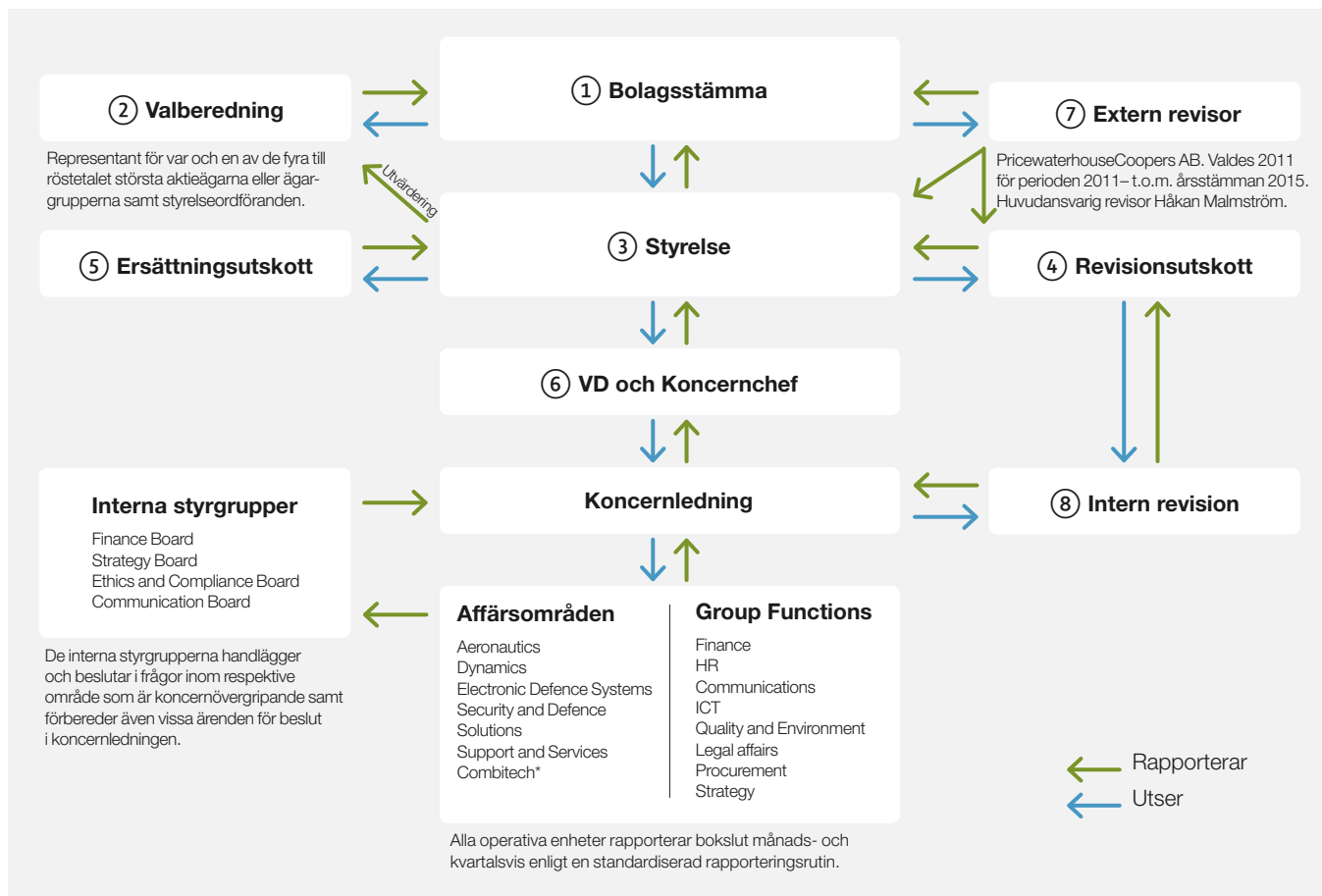
- stämмоordförande,
- styrelse,
- styrelseordförande,
- styrelsearvoden med uppdelning mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt ersättning för utskottsarbete,
- revisorer (i förekommande fall), och
- arvode för bolagets revisorer.

Inför årsstämman i Saab den 15 april 2015 meddelades i pressmeddelande den 14 oktober 2014 att följande aktieägarrepresentanter, förutom styrelsens ordförande Marcus Wallenberg, har utsetts till ledamöter i Saabs valberedning (aktieägarens namn anges inom parentes): Petra Hedengran (Investor AB), Peter Wallenberg Jr (Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse), Tomas Hedberg (Swedbank Robur Fonder) och Anders Algotsson (AFA Försäkring). Petra Hedengran är ordförande i valberedningen.

Dessa representerar tillsammans cirka 56 procent av röstetalet i Saab enligt ägarförhållanden per den 31 augusti 2014.

Valberedningens förslag ska offentliggöras senast i samband med kallelsen till årsstämma 2015.

STYRNING OCH RAPPORTERING 2014



* Ingår från och med 1 januari 2015 i det nya affärsområdet Industrial Products and Services (IPS).

VALBEREDNINGENS LEDAMÖTER INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2015

Ledamot	Representerar	% av röster 2014-08-31	% av kapital 2014-08-31
Petra Hedengran	Investor AB	39,5	30,0
Peter Wallenberg Jr	Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse	7,6	8,7
Tomas Hedberg	Swedbank Robur Fonder	4,6	5,3
Anders Algotsson	AFA Försäkring	4,0	4,6
Marcus Wallenberg	Styrelseordförande Saab AB		

Marcus Wallenberg valdes till ordförande i styrelsen. Vid konstituerande styrelsemöte efter årsstämman utsågs Sten Jakobsson till vice ordförande. I styrelsen är endast verkställande direktören, Håkan Buskhe, anställd i bolaget.

Information om ersättning till styrelseledamöterna, som beslutades av årsstämman 2014, finns i not 37.

Bolagsstämmovalda ledamöter

Marcus Wallenberg	Sten Jakobsson	Cecilia Stegö Chilò
Håkan Buskhe	Sara Mazur	Lena Treschow Torell
Johan Forssell	Per-Arne Sandström	Joakim Westh

Styrelseledamöternas andra väsentliga uppdrag, tidigare befattningar, aktieinnehav i bolaget med mera framgår av presentationen av styrelsen, se sidor 60-61.

Arbetsgrupp/ledamöter

Ordinarie	Suppleanter
Stefan Andersson	Göran Gustavsson
Catarina Carlqvist	Jan Kovacs
Conny Holm	Nils Lindskog

Krav på oberoende

I tabell på sida 56 framgår vilka bolagsstämmovalda styrelseledamöter som enligt Kodens regler anses oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, respektive i förhållande till bolagets större aktieägare.

3 STYRELSEN

Styrelsens sammansättning

Enligt Saabs bolagsordning ska styrelsen, utöver arbetstagarrepresentanterna, bestå av minst sex och högst tolv ledamöter. Styrelseledamöterna väljs årligen av bolagsstämman. Enligt beslut på årsstämman den 8 april 2014 ska Saabs styrelse bestå av nio bolagsstämmovalda ledamöter utan suppleanter. Därutöver utser de anställdas organisationer tre ledamöter med lika många suppleanter.

Vid årsstämman den 8 april 2014 omvaldes Håkan Buskhe, Johan Forssell, Sten Jakobsson, Sara Mazur, Per-Arne Sandström, Cecilia Stegö Chilò, Lena Treschow Torell, Marcus Wallenberg och Joakim Westh.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING OCH OBEROENDE 2014

Ledamot	Invald	Oberoende av bolaget / bolagsledningen	Oberoende av större aktieägare
Marcus Wallenberg	1992	Ja	Nej ¹⁾
Håkan Buskhe	2011	Nej ²⁾	Ja
Johan Forssell	2010	Ja	Nej ³⁾
Sten Jakobsson	2008	Ja	Ja
Sara Mazur	2013	Ja	Ja
Per-Arne Sandström	2005	Ja	Ja
Cecilia Stegö Chilö	2010	Ja	Ja
Lena Treschow Torell	2005	Ja	Nej ⁴⁾
Joakim Westh	2010	Ja	Ja

¹⁾ Ledamot i Investor AB:s styrelse

²⁾ Verkställande direktör och koncernchef i Saab

³⁾ Anställd i Investor AB

⁴⁾ Ledamot i Investor AB:s styrelse

Bolaget uppfyller därmed Kodens krav på att en majoritet av de bolagsstämmovalda ledamöterna är oberoende av bolaget och bolagsledningen samt att minst två av dessa är oberoende i förhållande till större aktieägare.

Styrelsens arbete

Enligt styrelsens arbetsordning ska normalt sex ordinarie sammanträden hållas per år utöver det konstituerande sammanträdet. Styrelsen kan dessutom sammanträda när omständigheterna så kräver. Under 2014 har styrelsen haft ett konstituerande möte, sju ordinarie styrelsemöten och tre extra möten, totalt elva möten. Majoriteten av styrelsens möten under 2014 har hållits i Stockholm. I september hölls ett möte i Linköping med fokus på utvecklingen av Gripen E. I samband med ett styrelsemöte i början av oktober gjorde styrelsen även besök på Saab Kockums i Malmö och på varvet i Karlskrona, detta med fokus på bolagets navala verksamhet.

Styrelsen antar årligen en arbetsordning, en instruktion avseende arbetsfördelning mellan styrelsen och verkställande direktören samt en instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen.

Arbetsordningen innehåller bland annat bestämmelser om antal styrelsemöten som ska hållas, förteckning över de ärenden som ska behandlas på styrelsesammanträden, rapportering från revisorn samt de särskilda beslut som ska fattas vid det konstituerande sam-

manträdet. Arbetsordningen och den särskilda VD-instruktionen anger arbetsfördelningen inom styrelsen och dess två utskott, ersättningsutskottet och revisionsutskottet, inklusive styrelseordförandes roll, respektive arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. I VD-instruktionen anges verkställande direktörens uppgifter och befogenheter, innefattande vilka ärenden som kräver styrelsens beslut. Till instruktionen knyts även policyer för investeringar, finansiering och rapportering.

Styrelsen har under året biträttats av styrelsesekreteraren, chefsjuristen Annika Bäreemo, som inte är ledamot av styrelsen.

Styrelsens möten följer en agenda och styrelseledamöterna erhåller inför varje möte dokumentation och beslutsunderlag för ärendena på agendan. Verkställande direktören lämnar vid varje styrelsemöte en marknads- och verksamhetsrapport. En finansiell rapport presenteras vid varje styrelsemöte och särskilt ingående inför delårsrapporter och bokslutskommuniké. Styrelsen behandlar regelbundet investeringar, forsknings- och utvecklingsärenden, organisationsfrågor samt förvärv och avyttringar av bolag. I styrelsens årliga arbete ingår att besluta om bolagets affärsplan och strategi, vilket normalt beslutas av styrelsen i juni. Vid styrelsens möte i december behandlas årligen bolagets budget för kommande år. Styrelsen har under 2014 särskilt arbetat med förvärvet av Saab Kockums och bolagets navala verksamhet. Vidare har styrelsen under året avsatt tid för avtalet med Brasilien om Gripen NG och frågor relaterade till Gripen E till Sverige. Styrelsen har även under året arbetat med andra väsentliga export- och marknadssatsningar samt bolagets affäretiska regelverk.

Utskottsarbetet utgör en väsentlig del av styrelsens arbete. Efter varje möte med revisions- och ersättningsutskotten lämnar respektive utskottsordförande en rapport till styrelsen om vad som har avhandlats på mötet. Styrelsen fattar därefter beslut i de frågor där utskotten förberett ärenden för styrelsebeslut.

STYRELSENS ARBETE I UTSKOTT

④ Revisionsutskottet

Styrelsen har utsett tre ledamöter till ett revisionsutskott i enlighet med principer i aktiebolagslagen och Kodens. Revisionsutskottets arbete är i huvudsak av beredande karaktär, det vill säga att förbereda ärenden för slutliga beslut av styrelsen. Revisionsutskottet har viss begränsad beslutanderätt. Utskottet har till exempel fastställt riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som bolaget får upphandla av bolagets revisor.



Saabs styrelse vid besök på Saab Kockums i Karlskrona under 2014.

Revisionsutskottets ledamöter är Per-Arne Sandström (utskottets ordförande), Johan Forssell och Joakim Westh, varav både Per-Arne Sandström och Joakim Westh är oberoende i förhållande till såväl bolaget och bolagsledningen som bolagets större ägare. Vidare besitter samtliga ledamöter i utskottet redovisnings- eller revisionskompetens. Chefsjuristen Annika Bärems var under 2014 sekreterare i utskottet.

Revisionsutskottets uppgifter framgår av styrelsens arbetsordning. Revisionsutskottet ska bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering med avseende på den finansiella rapporteringen, hålla sig informerat om revisionen av års- och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorernas opartiskhet och självständighet samt biträda valberedningen med förslag till stämmobeslut om revisorsval. Revisionsutskottet ska även årligen övervaka och utvärdera effektiviteten och lämpligheten av bolagets affäretiska program, inklusive Code of Conduct, samt hålla sig informerat om väsentliga avvikelser eller överträdelser av bolagets affäretiska regelverk, inklusive whistleblower-rapporter, genom regelbunden rapportering från Ethics and Compliance Board. Bolagets externa revisor är adjungerad till revisionsutskottets möten. Revisionsutskottet har under 2014 arbetat särskilt med aktuella frågor rörande bolagets finansiella ställning, den finansiella rapporteringen, budget, intern kontroll, frågor relaterade till bolagets affäretiska regelverk samt biträde till valberedningen inför revisorsval vid årstämman 2015.

Revisionsutskottet protokollför sina möten och protokollen distribueras snarast till övriga styrelseledamöter.

Utskottet har under 2014 haft sex möten.

5 Ersättningsutskottet

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott med tre ledamöter i enlighet med principer i Koden. Ersättningsutskottets ledamöter är Marcus Wallenberg, Sten Jakobsson och Lena Treschow Torell. Lena Treschow Torell är ordförande i utskottet. Samtliga är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Chefsjuristen Annika Bärems var under 2014 sekreterare i utskottet.

Ersättningsutskottets uppgifter är att bereda styrelsens beslut om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, samt följa

och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman beslutat om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottet ska även upprätta förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, som efter beslut av styrelsen föreläggs årsstämman. Frågor som rör verkställande direktörens anställningsvillkor, ersättningar och andra förmåner bereds av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen. Det är ersättningsutskottet som ansvarar för tolkning och tillämpning av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet har inte någon egen beslutanderätt. Ersättningsutskottet har under 2014 arbetat särskilt med frågor relaterade till bolagets långsiktiga incitamentsprogram.

Ersättningsutskottet protokollför sina möten och protokollen distribueras snarast därefter till övriga styrelseledamöter. Utskottet har under 2014 haft två ordinarie möten.

UTVÄRDERING

Styrelsens ordförande utvärderar årligen styrelsens arbete, och vilka förbättringsområden som finns, för att kunna utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet. Utvärderingen genomförs genom att ledamöterna fyller i ett frågeformulär och ger sin uppfattning om hur väl styrelsen och dess arbete fungerar. Resultatet jämförs sedan med tidigare års utfall och diskuteras vid styrelsemötet i december. Frågeformuläret är uppdelat i sex delar som behandlar kompetensbredden, hur styrelsearbetet genomförs, ordförande, sammansättningen, samarbetsklimatet och förbättringsområden. Avsikten med utvärderingen är att få en uppfattning om vad styrelseledamöterna anser om styrelsens arbete. Styrelsens ordförande deltar inte i styrelsens diskussion om resultatet av utvärderingen av ordföranden. Inga externa konsulter tas in för att göra styrelseutvärderingen.

Valberedningen tar del av resultatet av utvärderingen i samband med analys, utvärdering och framtagande av förslag till styrelsens sammansättning.

Styrelsen utvärderar fortlöpande verkställande direktörens arbete genom att följa verksamhetens utveckling mot de uppsatta målen. Under 2014 har styrelsen även utvärderat verkställande direktörens arbete genom att ledamöterna har besvarat ett frågeformulär om verkställande direktören inom områdena prestation, organisation, personal och ledarskap. Verkställande direktören deltar ej i denna utvärdering.

NÄRVARO SAMT ERSÄTTNING TILL STYRELSEN 2014

Namn	Revisionsutskott	Ersättningsutskott	Närvaro styrelsemöten ¹⁾	Närvaro utskottsmöten ²⁾	Styrelsearvode KSEK ³⁾	Arvode Revisionsutskottet KSEK	Arvode Ersättningsutskottet	Totalt arvode KSEK
Marcus Wallenberg		x	11	2	1 230		80	1 310
Håkan Buskhe			11					
Johan Forssell	x		11	6	480	120		600
Sten Jakobsson		x	10	2	525		80	605
Sara Mazur			10		480			480
Per-Arne Sandström	x		11	6	480	180		660
Cecilia Stegö Chilò			11		480			480
Lena Treschow Torell		x	11	2	480		135	615
Joakim Westh	x		11	6	480	120		600

¹⁾ Av totalt 11 möten under 2014.

²⁾ Av totalt för revisionsutskottet 6 möten under 2014 och för ersättningsutskottet 2 möten under 2014.

³⁾ Avser av årsstämman 2014 beslutat arvode för tiden till årstämman 2015. VD Håkan Buskhe erhåller ej arvode.

6 VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Verkställande direktör och koncernchef är Håkan Buskhe som också ingår i styrelsen. Hans väsentliga uppdrag utanför bolaget, tidigare befattningar och aktieinnehav i bolaget framgår av presentationen av styrelsen och koncernledningen, se sidor 60-62. Håkan Buskhe äger inga aktier eller är delägare i bolag som Saab har betydande affärsförbindelser med.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING OCH ANDRA ANSTÄLLNINGSVILLKOR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Redovisning av riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare, se sidor 63-64.

7 BOLAGETS REVISOR

Den externa revisorns uppgift är att, på aktieägarnas uppdrag i enlighet med gällande lagar och föreskrifter, revidera bolagets räkenskaper, koncernredovisning, årsredovisning, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt genomföra lagstadgad granskning av bolagsstyrningsrapporten. Härutöver har bolagets delårsrapport för första kvartalet, halvårsrapport och delårsrapport för tredje kvartalet översiktligt granskats av revisorn. Revisorn lämnar också en revisionsberättelse till årsstämman.

Bolagsstämman väljer revisorer. Av bolagsstämman vald revisor är det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB, som valdes till ny revisor vid årsstämman 2011, för perioden 2011-2015. Val av revisor kommer att ske vid årsstämman 2015.

PricewaterhouseCoopers (PwC)

- Valdes 2011 till och med årsstämman 2015
- Håkan Malmström, Auktoriserad revisor, Huvudansvarig
Andra revisionsuppdrag: Axel Johnson, Karo Bio, NCC och Nordstjärnan
- Anna-Clara af Ekenstam, Auktoriserad revisor
Andra revisionsuppdrag: Svenska Cellulosa SCA AB, Knowit AB

PricewaterhouseCoopers AB är medlem av PwCs globala nätverk med verksamhet i ca 150 länder. PwC har kompetens och erfarenhet inom för Saab viktiga områden; revision av stora och börsnoterade bolag, redovisningsfrågor, branscherefarenhet samt vana vid internationell verksamhet.

Revisionsutskottet ansvarar för att tillse att revisorns oberoende ställning upprätthålls, bland annat genom att informera sig om pågående konsultuppdrag. Revisionsutskottet har också fastställt riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som bolaget får upphandla av bolagets revisorer.

ERSÄTTNING TILL REVISORER

Saabs revisor erhåller arvode enligt godkänd räkning enligt beslut av årsstämman.

PwC har under 2014 utfört tjänster till bolaget vid sidan av det ordinarie revisionsuppdraget avseende revisionsnära konsultationer i redovisnings- och skattefrågor.

ERSÄTTNING TILL REVISORER 2013-2014 AVSEENDE KONCERNEN

MSEK	2014	2013
Revisionsuppdrag:		
PwC	18	16
Övriga	2	2
Andra uppdrag:		
PwC	3	4

STYRELSENS RAPPORT OM INTERN KONTROLL AVSEENDE FINANSIELL RAPPORTERING

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och Koden för den interna kontrollen. Denna rapport om intern kontroll avseende finansiell rapportering har upprättats med utgångspunkt i den svenska årsredovisningslagen.

Finansiell rapportering

Styrelsen ska dokumentera hur den säkerställer kvaliteten i den finansiella rapporteringen och kommunicerar med bolagets revisor.

Styrelsen söker säkerställa kvaliteten på den finansiella redovisningen genom revisionsutskottet, enligt ovan lämnad redogörelse. Revisionsutskottet behandlar inte bara kritiska redovisningsfrågor och de finansiella rapporter som bolaget lämnar, utan även frågor om intern kontroll, regelefterlevnad, eventuell väsentlig osäkerhet i redovisade värden, händelser efter balansdagen, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt andra förhållanden som påverkar de finansiella rapporternas kvalitet. Revisorn har deltagit i fem av sex möten med revisionsutskottet under 2014.

Hela styrelsen tar del av delårsrapporterna innan de publiceras.

Styrelsen har träffat revisorn för genomgång av revisorns granskning av bolaget för verksamhetsåret 2014. Styrelsen har också vid ett tillfälle sammanträffat med bolagets revisor utan närvaro av verkställande direktören eller annan person från bolagets ledning.

Intern kontroll över finansiell rapportering

Saabs system för intern kontroll är utformat för att ge stöd åt verksamheterna att nå sina mål och hantera dess risker. Den finansiella internkontrollen är en del av samtliga internkontrollprocesser inom Saab. Ramverket för dessa är utformat i enlighet med det så kallade COSO-ramverket (1992 Ramverk), vilket har utvecklats av the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). Den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen har som mål att säkerställa att den externa finansiella rapporteringen är tillförlitlig och förbereds i linje med gällande lagstiftning, redovisningsregler och andra regler som gäller för börsnoterade företag.

Kontrollmiljö

Ansvarstillämpningen utgår från styrelsens arbetsordning och en instruktion i vilka framgår hur styrelsens och den verkställande direktörens roller, ansvar och aktiviteter definieras.

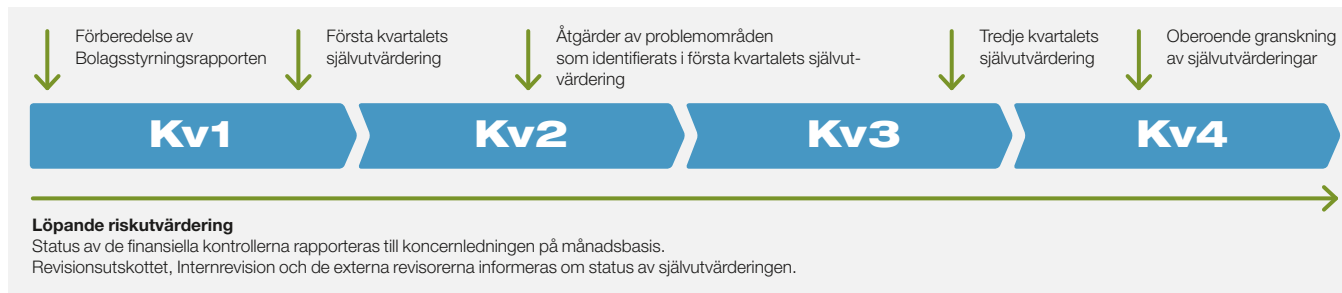
Internkontrollen utgår från Saabs organisation där operativt ansvar och befogenheter har fördelats till affärsområden och störfunktioner som också stöds och övervakas av koncernstaber med specifik kompetens. Koncernstaberna utfärdar koncernriktlinjer som förtydligar ansvar och befogenheter och också utgör ett led i den interna kontrollen inom vissa specifika områden som finans, ekonomi, investeringar och offertgivning.

Riskbedömning

Saabs verksamhet kännetecknas till sin huvuddel av utveckling, produktion och leverans av tekniskt avancerad hård- och mjukvara till kunder över hela världen. Internationella affärer är dominerande inom verksamheten. Affärerna omfattar som regel betydande belopp, lång tidsperiod samt teknisk utveckling eller förädling av produkter.

Utifrån Saabs verksamhet har väsentliga riskområden avseende den finansiella rapporteringen bedömts vara redovisning av projekt, företagsförvärv och goodwill, utvecklingskostnader, säkringsredovisning och andra finansiella transaktioner, leasingverksamheten, skatter samt redovisning av pensioner. Utöver affärsrisker och risker för felaktig finansiell rapportering så bedöms också processerna utifrån risken att utsättas för oegentligheter.

SAABS INTERNKONTROLLPROCESS AVSEENDE FINANSIELL RAPPORTERING



Group Finance koordinerar löpande en övergripande riskbedömning avseende den finansiella rapporteringen. Denna process involverar en självvärdering, en så kallad Self Assessment, som koncernstaberna och affärsområdena genomför. Den aktuella riskbilden stäms av med Saabs internrevision som anpassar sin årliga revisionsplan i överensstämmelse därmed. Information om utvecklingen inom väsentliga riskområden samt en redogörelse för utförda och planerade insatser inom dessa områden lämnas regelbundet till Saabs revisionsutskott. Saabs riskbedömning kommuniceras också löpande till Saabs externrevisorer.

Information, kommunikation och kontrollaktiviteter

Internkontrollen inom Saab baseras på klart definierade ansvarsområden och befogenheter, utgivna koncernriktlinjer, processer och kontroller.

Genom att fastställa och utfärda koncernriktlinjer beslutade av verkställande direktören, eller av verkställande direktören utsedda funktionsansvariga, säkerställs bland annat en enhetlig hantering för finansiell rapportering. Alla koncerndirektiv uppdateras löpande, kommuniceras tydligt och är tillgängliga på den interna webbplatsen.

Varje affärsområde utformar sina riskhanteringsrutiner och sin struktur för intern kontroll utifrån övergripande styrande rutiner och koncernriktlinjer.

De mest signifikanta riskerna som har identifierats inom finansiell rapportering hanteras genom kontrollstrukturer inom affärsområdena och koncernstaberna. De är baserade på Saabs minimikrav på god intern kontroll för de finansiella rapporteringsprocesserna.

Uppföljning och utvärdering

Alla operativa enheter rapporterar bokslut månads- och kvartalsvis enligt en standardiserad rapporteringsrutin.

Kvartalsrapporteringen utgör grunden för Saabs externa finansiella rapportering. Den operativa rapporteringen bygger på att varje affärsområde mäts avseende lönsamhet och finansiell ställning och konsolideras för att mäta koncernens totala lönsamhet och finansiella ställning. Ekonomiansvariga och controllers står löpande i kontakt med Group Finance beträffande frågeställningar kopplade till ekonomi och redovisning.

Som ett hjälpmedel för att utvärdera den interna kontrollen i respektive affärsområde används en självvärdering, så kallad Self Assessment, vilket kartlägger och testar nyckelfunktioner för kontroll i varje affärsprocess.

- ⑧ Till den interna kontrollstrukturen hör koncernavdelningen Internrevision som är en dedikerad resurs för en oberoende granskning av effektiviteten i de interna kontrollprocesserna. Internrevisionen utgör samtidigt ett stöd för den lokala internkontrollprocessen och den centrala controllerstaben och tillsammans utgör detta en resurs som övervakar rutinerna för den finansiella rapporteringen.

Internrevisionens uppdrag initieras av revisionsutskottet, eller på eget initiativ, och avrapporteras sedan till utskottet. Koncernledningen och dess medlemmar kan även från tid till annan lämna uppdrag till internrevisionen.

Aktiviteter under 2014

Under 2014 har två självvärderingar gjorts inom samtliga affärsområden och koncernstaberna. Dessa gjordes i slutet av mars och i slutet av september, efter stängningen av respektive kvartal. En uppföljning och granskning av resultaten av självvärderingarna gjordes för att säkerställa att de var fullständiga. Resultaten av granskningarna rapporterades tillbaka till varje affärsområde. Ett utbildningstillfälle för ledning och personal som är involverade i självvärderingsprocessen hölls i mars. Koncernens funktion för internrevision har utgjort ett stöd i självvärderingsprocessen.

Alla marknadsområden genomförde en förenklad självvärderingsprocess avseende risker.

Resultatet och status enligt självvärderingsprocessen rapporterades till Finance Board, till Koncernledningen och till revisionsutskottet.

Implementeringen av självvärderingsprocessen har fortsatt i Saabs dotterbolag utanför Sverige.

Fokus 2015

Under 2015 kommer fokuseringen på att utveckla den interna kontrollmiljön att fortsätta. Ansträngningar kommer att göras för att ytterligare stärka nyckelkontrollfunktioner inom känsliga affärsprocesser.

Självvärdering kommer att genomföras vid två tillfällen och involvera samtliga affärsområden och koncernstaberna. En oberoende utvärdering kommer att ske vid minst ett tillfälle.

Självvärderingsprocessen kommer att implementeras vid Saab Kockums, som förvärvades under 2014. Implementeringen av självvärderingsprocessen kommer att fortsätta i Saabs dotterbolag utanför Sverige.

Internrevisionsavdelningen kommer att ta en aktiv roll i uppföljningen av Saabs korruptionsförebyggande processer såväl som i självvärderingsprocessen.

STYRELSE



MARCUS WALLENBERG

Ordförande sedan 2006. Vice ordförande 1993–2006 och ledamot av styrelsen sedan 1992

Ledamot i Saabs ersättningsutskott

Född 1956

Bachelor of Science of Foreign Service

Löjtnant i Marinen

Aktier i Saab: 100 000

Andra styrelseuppdrag:

Ordförande i SEB och Foundation Asset Management AB, Ledamot i AstraZeneca PLC, Investor AB, Temasek Holding Ltd samt Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse

Tidigare anställningar och befattningar:

Ordförande i Electrolux AB och LKAB, Ledamot i Stora Enso Oyj och EQT Holdings AB, Verkställande direktör och Koncernchef i Investor AB, Direktör, Stora Feldmühle AG, Düsseldorf, Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm och London, Citicorp (Hong Kong), Citibank N.A. (New York)



HÅKAN BUSKHE

Ledamot av styrelsen sedan 2011

President and Chief Executive Officer i Saab AB

Född 1963

Civilingenjör, Teknologie Licentiat

Anställd 2010

Aktier i Saab: 47 436

Andra styrelseuppdrag:

Ledamot i Vattenfall AB och Teknikföretagen (t.o.m. maj 2014)

Tidigare anställningar och befattningar:

President and CEO E.ON Nordic AB och E.ON Sverige AB, Executive Vice President E.ON Sverige AB, Senior Vice President E.ON Sverige AB, Ordförande i Green Cargo, CEO Land Operations, Schenker AG, CEO Schenker North, CEO Schenker-BTL AB, CEO Storel, CEO Carlsberg och Coca-Cola Distribution AB, Production Director Carlsberg Sverige



JOHAN FORSELL

Ledamot av styrelsen sedan 2010

Ledamot i Saabs revisionsutskott

Direktör Investor AB, Ansvarig Kärninvesteringar

Född 1971

Civilekonom, Handelshögskolan, Stockholm

Aktier i Saab: 7 000

Andra styrelseuppdrag:

Ledamot i Atlas Copco

Tidigare anställningar och befattningar:

Projektdirektör, Aleris AB, Analyschef Kärninvesteringar, Investor AB, Ansvarig för Verkstad- och Hälsosektorn, Ansvarig för Verkstadssektorn, och Analytiker Kärninnehav, Investor AB



STEN JAKOBSSON

Ledamot av styrelsen sedan 2008 och Vice ordförande sedan 2010

Ledamot i Saabs ersättningsutskott

Född 1949

Civilingenjör

Aktier i Saab: 5 500

Andra styrelseuppdrag:

Ordförande i Power Wind Partners AB och LKAB, Ledamot i Stena Metall AB, FLSmidth A/S och Xylem Inc.

Tidigare anställningar och befattningar:

Verkställande direktör och Koncernchef ABB Sverige, Vice verkställande direktör, Asea Brown Boveri AB, Sverige, Af-färsområdeschef, Business Area Cables, Verkställande direktör, ABB Cables AB, Verkställande direktör, Asea Cylinda, Produktionschef, Asea Low Voltage Division, Asea central staff – Produktion, Asea trainee



SARA MAZUR

Ledamot av styrelsen sedan 2013

Vice President and Head of Ericsson Research, Ericsson AB

Född 1966

Teknologie doktor elektroteknik, (KTH) Kungliga Tekniska Högskolan

Civilingenjör elektroteknik, (KTH) Kungliga Tekniska Högskolan

Aktier i Saab: 500

Andra styrelseuppdrag:

Ledamot i Strategiska rådet för skolan Elektro- och Systemteknik, Kungliga Tekniska Högskolan, samt Ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), avdelning XI – utbildning och forskning

Tidigare anställningar och befattningar:

Vice President System Management, Business Unit Networks, Ericsson AB, Director Wireless Access Networks Research, Ericsson Research, Ericsson AB, Ledamot i styrelsen för skolan Elektro- och Systemteknik, Kungliga Tekniska Högskolan och Wireless@KTH, Kungliga Tekniska Högskolan

ARBETSTAGARLEDAMÖTER



STEFAN ANDERSSON

Ledamot av styrelsen sedan 2008

Ordförande i Unionen-klubben vid Saab Dynamics AB, Linköping

Född 1974

Tekn. kand.

Aktier i Saab: 2 296



CATARINA CARLQVIST

Ledamot av styrelsen sedan 2007

Vice Ordförande i AF-klubben vid Saab Dynamics AB, Karlskoga

Född 1964

Luleå Tekniska Universitet

Aktier i Saab: 58



CONNY HOLM

Ledamot av styrelsen sedan 2008 och suppleant 1995–2008

Ordförande i Verkstadsklubben vid affärsområdet Industrial Products and Services, Jönköping

Född 1947

Verkstadstekniskt gymnasium

Aktier i Saab: 1 378

**PER-ARNE SANDSTRÖM**

Ledamot av styrelsen sedan 2005

Ordförande i Saabs revisionsutskott

Född 1947

Tekniskt gymnasium

Aktier i Saab: 3 000

Andra styrelseuppdrag:

Ledamot i TeliaSonera AB

Tidigare anställningar och befattningar:

Vice Koncernchef och COO, Telefonaktiebolaget L M Ericsson, President and CEO, Ericsson Inc., USA, Vice President and General Manager, Business Unit GSM, Ericsson Radio Systems AB, Executive Vice President and Managing Director, Cellular Systems, Ericsson Ltd, UK, Vice President and General Manager, GSM Western Europe, Ericsson Radio Systems AB, Direktör, Airborne Radar Division, Ericsson Microwave Systems AB, Avdelningschef, Naval Command and Control Systems, Ericsson Microwave Systems AB

**CECILIA STEGÖ CHILÓ**

Ledamot av styrelsen sedan 2010

Rådgivare till företags- och organisationsledning

Född 1959

Studier i statskunskap och nationalekonomi

Aktier i Saab: 600

Andra styrelseuppdrag:

Ordförande i Gotlands Bryggeri AB, Vice Ordförande i Fortum Värme AB, Ledamot i Spendrups Bryggeri AB, Linköpings Universitets Holding AB, Investment AB Spiltan, Stiftelsen Expo och Stiftelsen Yump

Tidigare anställningar och befattningar:

Ledamot i AMF Fonder, Länsförsäkringar Liv samt Marginalen Kredit och Finans, Verkställande direktör Stiftelsen Fritt Näringsliv, Chef för Tankesmedjan Timbro, Statsråd och chef för kulturdepartementet, Ledarskribent och utrikespolitisk kommentator i Svenska Dagbladet, Kommentator i Sveriges Radio, Svenska Arbetsgivareföreningen, Moderata Samlingspartiet

**LENA TRESCHOW TORELL**

Ledamot av styrelsen sedan 2005

Ordförande i Saabs ersättningsutskott

Född 1946

Professor i fysik, Fil. dr.

Aktier i Saab: 5 400

Andra styrelseuppdrag:

Ledamot i Investor AB och SKF AB, Ordförande i Chalmers Tekniska Högskola och Miljöstrategiska forskningsstiftelsen, MISTRA

Tidigare anställningar och befattningar:

Vice ordförande i ÅF AB, Verkställande direktör och preses, Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), Ledamot i Getinge AB, Telefonaktiebolaget L M Ericsson, Gambro AB och Micronic Mydata AB, Ordförande Euro-CASE (European Council of Applied Sciences, Technology and Engineering), Director, Joint Research Centre, European Commission (Bryssel), Vice rektor, Chalmers, Göteborg, Professor i Materialfysik, Chalmers, Göteborg, Professor i Fasta Tillståndets fysik, Uppsala Universitet

**JOAKIM WESTH**

Ledamot av styrelsen sedan 2010

Ledamot i Saabs revisionsutskott

Född 1961

Civilingenjör i Flygteknik, (KTH) Kungliga Tekniska Högskolan, M.Sc. i Flyg- och Rymdteknik, (MIT) Massachusetts Institute of Technology

Aktier i Saab: 8 000

Andra styrelseuppdrag:

Ledamot i CGI Group Inc., Absolent AB och Swedish Match AB

Tidigare anställningar och befattningar:

Ordförande i EMA Technology AB och Absolent AB, Ledamot i Intrum Justitia AB, Rörvik Timber AB, Telegic AB och VKR Holding A/S, Styrelseuppdrag i Sony Ericsson Mobile Communications AB, Senior Vice President, Group Function Strategy & Operational Excellence, Ericsson och medlem av Group Management Team, Ericsson, Group Vice President och medlem av Executive Management Group, Assa Abloy AB, Partner, McKinsey & Co. Inc

SUPPLEANTER

GÖRAN GUSTAVSSON

Suppleant sedan 2008

Ordförande i Verkstadsklubben vid Saab AB, Linköping

Född 1953

Aktier i Saab: 1 636

JAN KOVACS

Suppleant sedan 2008

Ordförande i Unionen-klubben vid Saab AB, Linköping

Född 1960

Tekniskt gymnasium

Aktier i Saab: 1 885

NILS LINDSKOG

Suppleant sedan 2007

Ledamot i AF-klubben på Saab AB, Göteborg

Född 1955

M.S.E.E. från Chalmers Tekniska Högskola

Aktier i Saab: 698

REVISORER

PricewaterhouseCoopers AB

HÅKAN MALMSTRÖM

Auktoriserad revisor, huvudansvarig.

ANNA-CLARA AF EKENSTAM

Auktoriserad revisor

KONCERNLEDNING



HÅKAN BUSKHE

President and Chief Executive Officer

Ledamot av Saabs styrelse sedan 2011

Född 1963

Civilingenjör, Technologie licentiat

Anställd 2010

Aktier i Saab: 47 436



LENNART SINDAHL

Deputy CEO, Senior Executive Vice President

Född 1956

Civilingenjör

Anställd 1986

Aktier i Saab: 17 360



MAGNUS ÖRNBERG

Executive Vice President och Chief Financial Officer (CFO)

Född 1965

Civilekonom

Anställd 2012

Aktier i Saab: 4 256



ULF NILSSON

Senior Vice President och Head of Business Area Aeronautics

Född 1964

Civilingenjör

Anställd 1989

Aktier i Saab: 3 482



GÖRGEN JOHANSSON

Senior Vice President och Head of Business Area Dynamics

Född 1964

Civilekonom

Anställd 2004

Aktier i Saab: 3 131

Läs mer på sida 60.



MICHAEL JOHANSSON

Senior Vice President och Head of Business Area Electronic Defence Systems

Född 1960

Kandidatexamen

Anställd 1985

Aktier i Saab: 5 593



DAN JANGBLAD

Senior Vice President och Head of Business Area Industrial Products and Services

Född 1958

Civilingenjör

Anställd 2000

Aktier i Saab: 24 133



GUNILLA FRANSSON

Senior Vice President och Head of Business Area Security and Defence Solutions

Född 1960

Civilingenjör, Technologie licentiat

Anställd 2008

Aktier i Saab: 7 292



JONAS HJELM

Senior Vice President och Head of Business Area Support and Services

Född 1971

Anställd 2006

Aktier i Saab: 6 668



ANNIKA BÅREMO

Senior Vice President och Head of Group Legal Affairs, General Counsel, Secretary of the Board of Directors

Född 1964

Jur. Kand.

Anställd 2012

Aktier i Saab: 2 318



LENA ELIASSON

Senior Vice President och Head of Group Human Resources

Född 1967

Civilingenjör

Anställd 2012

Aktier i Saab: 4 080



ÅSA THEGSTRÖM

Senior Vice President och Head of Group Communication

Född 1966

Gymnaseingenjör

Anställd 1990

Aktier i Saab: 1 002

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Saab AB, org.nr 556036-0793

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Saab AB (publ) för år 2014 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 54–62. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 40–131.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på

oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 54–62. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt resultaträkningen och rapporten över finansiell ställning för koncernen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Saab AB (publ) för år 2014. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 54–62 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid

med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat enligt ovan är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Stockholm den 20 februari 2015

PricewaterhouseCoopers AB

Håkan Malmström
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Anna-Clara af Ekenstam
Auktoriserad revisor