



# **BOKSLUTS- KOMMUNIKÉ**

2012

# RESULTAT OCH SAMMANFATTNING

## JANUARI-DECEMBER 2012

### RESULTAT JANUARI-DECEMBER 2012:

- Orderingången uppgick till MSEK 20 683 (18 907) och orderstocken vid slutet av december uppgick till MSEK 34 151 (37 172).
- Försäljningsintäkterna ökade med 2 procent till MSEK 24 010 (23 498). Exklusive påverkan från förvärv minskade försäljningsintäkterna med 2 procent. Försäljningsintäkterna påverkades inte signifikant av valutaeffekter.
- Bruttoresultatet uppgick till MSEK 7 190 (6 707), motsvarande en bruttomarginal på 29,9 procent (28,5).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 2 032 (2 941), motsvarande en rörelsemarginal på 8,5 procent (12,5). Det inkluderade en positiv engångspost om MSEK 207 från en reducering av en potentiell tilläggsköpeskilling. 2011 inkluderade reavinster om MSEK 1 169. Justerat för engångsposter uppgick rörelsemarginalen till 7,6 procent (7,5).
- Årets resultat uppgick till MSEK 1 539 (2 217) och resultat per aktie efter utspädning till SEK 14,33 (20,38).
- Det operativa kassaflödet på MSEK -396 (2 477) var negativt under 2012, huvudsakligen som en följd av högre utnyttjande och minskning av kundförskott och milstolpebetalningar samt högre nettoinvesteringar i förvärv och avyttringar än under 2011. I det fjärde kvartalet uppgick det operativa kassaflödet till MSEK 264 (217).
- Föreslagen utdelning för 2012 är SEK 4,50 per aktie (4,50).

### STÖRRE VIKTIG HÄNDELSE EFTER ÅRETS SLUT:

- Saab har genom ett pressmeddelande offentliggjort att avtal ingåtts med Försvarets materielverk (FMV) om Gripen E. Avtalet omfattar utveckling och modifiering av Gripen E för Sverige under perioden 2013-2026 samt en eventuell beställning på nyproduktion av Gripen E från Schweiz. FMV har idag gjort en första utvecklingsbeställning på SEK 2,5 miljarder för verksamhet under 2013-2014. Resterande beställningar från Sverige förväntas under 2013-2014. Sammanlagt omfattar avtalet möjliga beställningar på totalt SEK 47,2 miljarder.

### PROGNOS FÖR 2013:

- Vi bedömer att försäljningsintäkterna kommer att öka något under 2013 jämfört med 2012.
- Vi förväntar oss att rörelsemarginalen 2013, exklusive väsentliga reavinster och andra engångsposter, kommer att vara i linje med rörelsemarginalen 2012, exklusive väsentliga engångsposter, på 7,6 procent.

### FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	jan-dec 2012	jan-dec 2011	förändring, %	okt-dec 2012	okt-dec 2011
Orderingång	20 683	18 907	9	4 928	5 114
Orderstock	34 151	37 172	-8	-2 180 <sup>3)</sup>	-2 239 <sup>3)</sup>
Försäljningsintäkter	24 010	23 498	2	7 306	7 347
Bruttoresultat	7 190	6 707	7	2 270	2 256
Bruttomarginal, %	29,9	28,5		31,1	30,7
Rörelseresultat (EBIT)	2 032	2 941	-31	650	659
Rörelsemarginal, %	8,5	12,5		8,9	9,0
Periodens resultat	1 539	2 217	-31	585	419
Resultat per aktie före utspädning, SEK	14,81	21,19		5,52	3,92
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	14,33	20,38		5,35	3,78
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>1)</sup>	11,3	18,1			
Operativt kassaflöde <sup>2)</sup>	-396	2 477	-116	264	217
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	-3,63	22,69		2,42	1,98

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

2) Det operativa kassaflödet inkluderar kassaflöde från den löpande verksamheten om MSEK 350 (2 392) och kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förändring av kortfristiga placeringar och andra räntebärande finansiella tillgångar om MSEK -746 (85)

3) Avser kvartalets förändring

## VD:S KOMMENTAR, HÅKAN BUSKHE:

Trots utmanande marknadsförutsättningar under 2012 ökade orderingsgången med nio procent under året. Under det fjärde kvartalet mottog vi en beställning på sjömålsroboten RBS15 Mk3 och under året mottog vi ytterligare viktiga beställningar.

Försäljningen ökade tack vare strategiska förvärv under året. Förvärv och partnerskap är viktiga sätt att skapa starkare fotfäste på lokala marknader och för att komplettera vår portfölj. Under 2012 genomförde vi flera förvärv, exempelvis av HITT N.V., ett ledande företag inom avancerade mjukvaruapplikationer för navigering, trafikledning och logistikstöd för flyg- och sjötrafik. Vi förvärvade även en majoritetspost i norska konsultbolaget Bayes Risk Management AS, som levererar tjänster inom riskanalys för gas- och oljeindustrin samt finansmarknaden. Förvärvet expanderar vår tekniska konsultverksamhet inom Combitech. I det fjärde kvartalet offentliggjorde vi förvärvet av MEDAV GmbH, ett företag specialiserat på applikationer för signalhantering, kartläggning av kommunikationsmönster och informationsteknologi. Förvärvet stärker Saabs produktportfölj inom radioövervakning och intelligence fusion systems. Vi etablerade också flera partnerskap på lokala marknader, däribland ett joint venture med indiska QuEST Global Manufacturing, som offentliggjordes i det fjärde kvartalet.

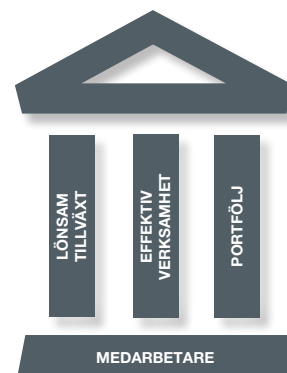
Vi nådde en underliggande rörelsemarginal i linje med 2011, samtidigt som våra investeringar i marknadsföring och försäljning ökade. För att stärka vår ledande teknologi och vårt framtida erbjudande i det rådande utmanande marknadsläget, ökade vi även våra investeringar i egenfinansierad utveckling. Vi investerade cirka 7,5 procent av våra försäljningsintäkter i självfinansierad utveckling under 2012, jämfört med 5,8 under 2011.

En ny marknadsorganisation etablerades den 1 januari 2013 för att ytterligare stärka vår lokala närvaro och försäkra oss om närmare samarbeten med våra kunder.

Idag meddelade vi att vi ingått avtal med FMV omfattande utveckling och modifiering av Gripen E, nästa generation av Gripen, Saabs stridsflygplan. Samtidigt erhöles en första utvecklingsbeställning på Gripen E. Vi är stolta över att fortsätta leverera ett världsledande stridsflygplan till Sveriges flygvapen. Sammanlagt omfattar avtalet möjliga beställningar relaterat till Gripen på totalt SEK 47,2 miljarder.

Trots utmanande marknadsförutsättningar bedömer vi att försäljningsintäkterna kommer öka något under 2013 jämfört med 2012 och vi förväntar oss en rörelsemarginal i 2013, exklusive väsentliga reavinster och engångsposter, som är i linje med 2012, exklusive väsentliga engångsposter, på 7,6 procent.

### SAABS STRATEGISKA PRIORITERINGAR



Saabs verksamhet är indelad i sex affärsområden för rapportering och kontroll: Aeronautics, Dynamics, Electronic Defence Systems, Security and Defence Solutions, Support and

Services och det oberoende dotterbolaget Combitech.  
Utöver affärsområden redovisas Corporate, som omfattar koncernstaber, koncernavdel-

ningar och sekundära verksamheter. Inom Corporate redovisas även leasingflottan med flygplanen Saab 340 och Saab 2000.

MSEK	jan–dec 2012	jan–dec 2011	förändring, %	okt–dec 2012	okt–dec 2011
Orderingång	20 683	18 907	9	4 928	5 114
Orderstock	34 151	37 172	-8	-2 180 <sup>1)</sup>	-2 239 <sup>1)</sup>
Försäljningsintäkter	24 010	23 498	2	7 306	7 347

<sup>1)</sup> Avser kvartalets förändring

## ORDERLÄGE, INTÄKTER OCH RESULTAT

### Orderläge

#### Fjärde kvartalet 2012

Orderingången under det fjärde kvartalet minskade jämfört med samma period 2011. Erhållna större beställningar inkluderade exempelvis order för integration av övervakningssystem i Piaggio Aero Industries nya övervakningsflygplan, vidareutveckling av system för flygtrafikledning och flygbaser till svenska försvarsmakten, en uppgradering av det tunga torpedvapensystemet Torped 62, en order på sjömålsroboten RBS15 Mk3 samt order på komponenter till det bärbara vapensystemet Carl-Gustaf samt support och underhåll av Gripen.

#### Januari–december 2012

Orderingången var högre under året jämfört med 2011, delvis som en följd av större beställningar från FMV under 2012 avseende Gripen-systemet.

För en detaljerad lista på erhållna större beställningar, se nedan.

Totalt var 76 procent (85) av orderingången hänförlig till den försvarsrelaterade verksamheten och 57 procent (56) till marknader utanför Sverige.

Under 2012 hade index och prisförändringar en positiv påverkan på orderingången motsvarande MSEK 148 (308).

Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 representerade 52 procent (48) av den totala orderingången.

Orderstocken vid årets slut uppgick till MSEK 34 151, jämfört med MSEK 37 172 vid årets början.

## ERHÅLLNA STÖRRE BESTÄLLNINGAR UNDER ÅRET

Erhållna större beställningar (ungefärliga värden MSEK)	Land	Ordervärde
Vidmakthållande och utvecklingsarbete av Gripen-systemet	Sverige	3 600
Kontraktsförlängning, Airbus för A320-familjen Aileron Airbus RBS15 Mk3	Frankrike	701
Uppgradering av stridsledningssystem	Tyskland	615
Eldlednings- och radarsystem	Thailand	550
Underhåll och tekniskt stöd av Gripensystemet	n.a.	450
Komponenter till det bärbara vapensystemet Carl-Gustaf	Sverige	330
Säkerhetsteknologi till fängelse	n.a.	313
Bärbara vapensystemet Carl-Gustaf	Nya Zeeland	290
Ammunition till vapensystemet Carl-Gustaf M3	USA	205
Uppgradering av Torped 62 samt underhåll	Australien	199
Bärbara vapensystemet Carl-Gustaf och ammunition	Sverige	194
Uppgradering av lednings- och kontrollsystem på hangarfartyg RBS15 Mk3	USA	187
Komponenter till det bärbara vapensystemet Carl-Gustaf	Thailand	180
System för flygtrafikledning och flygbaser	Tyskland	168
Komponenter till det bärbara vapensystemet Carl-Gustaf	n.a.	156
Integration av övervakningssystem	Sverige	152
Elektronik till norska CV90 Infantry Fighting Vehicle	n.a.	133
Vidmakthållande och uppdateringsarbete av Gripen-systemet	Italien	135
Vidmakthållande av det luftburna radarsystemet Erieye	Norge	131
Träningsystem för taktiska övningar	Sverige	128
Nästa generation av laserbaserade träningsystem	Storbritannien	121
Datalänkar	USA	120
Eldledningssystemet UTAAS (Universal Tank and Anti-Aircraft Sight)	n.a.	119
Missilskyddssystem och elektroniskt spaningsystem för helikopter	Norge	110
Modernisering av alla väderradarstationer	n.a.	100
	Sverige	100

## ORDERINGÅNG PER REGION

MSEK	jan–dec 2012	jan–dec 2011
Sverige	8 999	8 306
EU exklusive Sverige	4 025	3 104
Övriga Europa	634	372
Syd-, Central- och Nordamerika	3 133	1 855
Asien	1 963	3 373
Afrika	963	876
Australien etc.	966	1 021
<b>Summa</b>	<b>20 683</b>	<b>18 907</b>

ORDERSTOCKENS FÖRDELNING ÖVER ÅR:

- 2013: SEK 16,1 miljarder
- 2014: SEK 7,9 miljarder
- 2015: SEK 4,6 miljarder
- 2016: SEK 2,7 miljarder
- Efter 2016: SEK 2,9 miljarder

**Försäljningsintäkter**

**Fjärde kvartalet 2012**

Försäljningsintäkterna minskade med 1 procent under det fjärde kvartalet 2012 jämfört med samma period 2011. Exklusive förvärv minskade intäkterna med 2 procent under perioden. Valutaeffekter hade ingen betydande påverkan på försäljningsintäkterna.

**Januari–december 2012**

Försäljningsintäkterna ökade med 2 procent under 2012 jämfört med 2011 som en följd av förvärv. Exklusive förvärv minskade intäkterna med 2 procent under året.

Valutaeffekter hade ingen betydande påverkan på försäljningsintäkterna.

Försäljningsintäkterna från marknader utanför Sverige uppgick till MSEK 15 245 (14 819), eller 64 procent (63) av försäljningsintäkterna.

Av försäljningsintäkterna avsåg 82 procent (84) den försvarsrelaterade marknaden.

**FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER PER REGION**

MSEK	jan–dec 2012	jan–dec 2011
Sverige	8 765	8 679
EU exklusive Sverige	4 640	4 514
Övriga Europa	390	320
Syd-, Central- och Nordamerika	2 780	1 899
Asien	4 886	5 176
Afrika	1 345	1 789
Australien etc.	1 204	1 121
<b>Summa</b>	<b>24 010</b>	<b>23 498</b>

**FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER PER MARKNADSSEGMENT**

MSEK	jan–dec 2012	jan–dec 2011
Militärt flyg	9 283	10 611
Mark	7 997	7 201
Marin	2 569	2 065
Samhällssäkerhet	1 837	1 479
Kommersiellt flyg	1 477	1 309
Andra marknader	847	833
<b>Summa</b>	<b>24 010</b>	<b>23 498</b>

**Resultat, marginal och lönsamhet**

**Fjärde kvartalet 2012**

Bruttomarginalen ökade under det fjärde kvartalet som en följd av förändrad produkt- och projektmix jämfört med samma period 2011.

**Januari–december 2012**

Bruttomarginalen förbättrades under året delvis som en följd av en förändrad produkt- och projektmix jämfört med 2011.

Avyttringen av flygplan i Saabs leasingflotta av turbopropflygplan bidrog positivt till bruttomarginalen under 2011 och 2012.

Marknadsföringskostnader ökade under 2012 som en följd av både en generell höjning av nivån på marknadsaktiviteter i hela koncernen samt aktiviteter hänförliga till uppbyggnaden av en starkare lokal närvaro på utvalda marknader.

Totala av- och nedskrivningar uppgick till MSEK 1 189 (1 261).

Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 403 (352) och avskrivningar av leasingflottan uppgick till MSEK 53 (114).

Totala utgifter för forskning och utveckling uppgick till MSEK 5 946 (5 116). Av dessa utgjorde MSEK 1 798 (1 355) egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling, varav totalt MSEK 292 (15) har aktiverats. Ökningen i aktiverade utgifter beror främst på utvecklingen av nästa generation Gripen,

MSEK	jan–dec 2012	jan–dec 2011	förändring, %	okt–dec 2012	okt–dec 2011
Bruttoresultat	7 190	6 707	7	2 270	2 256
Bruttomarginal, %	29,9	28,5		31,1	30,7
Egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling	1 798	1 355	33	690	492
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	3 168	4 088	-23	919	965
EBITDA-marginal, %	13,2	17,4		12,6	13,1
Rörelseresultat (EBIT)	2 032	2 941	-31	650	659
Rörelsemarginal, %	8,5	12,5		8,9	9,0
Resultat före skatt (EBT)	1 906	2 783	-32	606	622
Periodens resultat	1 539	2 217	-31	585	419
Resultat per aktie före utspädning, SEK	14,81	21,19		5,52	3,92
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	14,33	20,38		5,35	3,78

Gripen E. För att stärka vår ledande teknologi och vårt framtida erbjudande i det rådande utmanande marknadsläget, ser vi behov av att fortsätta investera i egenfinansierad utveckling.

Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 733 (795), varav av- och nedskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till MSEK 590 (588).

Rörelseresultatet påverkades positivt av en minskning av skulden för den villkorade tilläggsköpeskillingen för förvärvet av Sensis på MSEK 207. Vi uppskattar att det är osannolikt att vi kommer att betala den nivå som tidigare uppskattats för den överenskomna tilläggsköpeskillingen avseende förvärvet av Sensis 2011. Detta baseras på nu tillgänglig information om det amerikanska flygvapnets förvävsstrategi och planering, inklusive finansieringsprofiler för specifika program där Saab Sensis är involverade. Därför har skulden för den villkorade tilläggsköpeskillingen reducerats med MSEK 207.

Rörelseresultatet 2011 inkluderade reavinsterna uppgående till MSEK 1 169.

Andel av intresseföretags resultat uppgick till MSEK 25 (-16).

## FINANSNETTO

MSEK	jan-dec 2012	jan-dec 2011
Projektränta avseende ej upparbetade förskott	-15	-30
Räntenetto	71	33
Valutavinst/-förluster	15	-32
Finansnetto relaterat till pensioner	-152	-60
Övriga finansiella poster	-45	-69
<b>Totalt</b>	<b>-126</b>	<b>-158</b>

Projektränta är avkastning på ej upparbetade förskott från kunder som erhålls i samband med vissa beställningar. Avkastningen erhålles på förskottbetalningar redovisas i bruttoreultatet och reducerar finansnettot.

Räntenetto avser avkastning på likvida medel och kortfristiga placeringar samt räntekostnader på kort- och långfristiga räntebärande skulder. Under 2012 resulterade lägre räntenivåer, i kombination med genomsnittligt större årlig kassa jämfört med 2011, i ett högre resultat.

Valutavinst/-förluster som redovisas här är relaterade till offertportföljen, vari den säkrade

## NYCKELTAL TILL FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	31 dec 2012	31 dec 2011	förändring
Nettolikviditet 1)	4 405	5 333	-928
Immateriella anläggningstillgångar	6 849	6 699	150
Goodwill	4 581	4 223	358
Aktiverade utvecklingsutgifter	1 751	1 950	-199
Andra immateriella anläggningstillgångar	517	526	-9
Materiella anläggningstillgångar etc 2)	3 805	4 572	-767
Varulager	4 420	4 334	86
Kundfordringar	3 454	3 153	301
Övriga fordringar	2 548	3 579	-1 031
Upplupna intäkter 3)	1 724	2 643	-919
Förskott från kunder	553	1 022	-469
Soliditet, %	47,5	41,1	-
Räntabilitet på eget kapital, % 4)	11,3	18,1	-
Eget kapital per aktie, SEK 5)	132,02	122,94	9,08

1) Koncernens nettolikviditet avser likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande fordringar med avdrag för räntebärande skulder och avsättning för pensioner. För en detaljerad fördelning av räntebärande fordringar och räntebärande skulder se not 7 på sidan 30.

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

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

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

5) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar 2012: 105 930 829; 2011: 105 331 958.

delen är värderad till verkligt värde.

Finansnetto relaterat till pensioner minskade som en följd av ökade oredovisade aktuella förluster under 2011, vilket har lett till en ökad amortering av aktuella förluster.

Övriga finansiella poster består av resultat från andelar i intresseföretag och övriga valutaeffekter, till exempel förändringar avseende likvida medel i andra valutor än SEK.

Aktuella och uppskjutna skatter under året uppgick till MSEK -367 (-566), vilket innebar att den effektiva skattesatsen uppgick till 19 procent (20). Aktuella och uppskjutna skatter minskade jämfört med 2011 som en följd av förändrad bolagsskatt i Sverige. Från och med 2013 ändras skattesatsen från 26,3 procent till 22 procent. Nettoeffekten från den här förändringen var MSEK 140 i det fjärde kvartalet 2012.

Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt uppgick till 14,2 procent (22,2) och räntabiliteten på eget kapital efter skatt till 11,3 procent (18,1), båda beräknade på en rullande 12-månadersperiod.

## FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

### Finansiell ställning

Sedan början av 2012 har nettolikviditeten

minskat med MSEK 928 och uppgick till MSEK 4 405 vid slutet av december 2012. Under året har Saab förvärvat Sörman Information och MEDAV GmbH, aktier i HITT N.V. och Bayes Risk Management AS samt betalat utdelning till aktieägarna.

2009 förändrade Saab sin syn på tillämpningen av redovisningsprinciper för utvecklingsutgifter. Till följd av detta mer konservativa synsätt aktiveras utvecklingsutgifter vid ett senare skede i samtliga projekt och samtliga utvecklingsutgifter i balansräkningen skrivs av över maximalt tio år. Aktiverade utvecklingsutgifter i balansräkningen har minskat från MSEK 3 628 vid slutet av 2008 till MSEK 1 751 vid slutet av 2012.

Varulagret har ökat till följd av periodiseringskillnader i inköp, produktion och leveranser under året. Varulagret redovisas efter avdrag för utnyttjade förskott.

Materiella anläggningstillgångar minskade till följd av avyttring av leasingtillgångar och förvaltningsfastigheter.

Övriga fordringar minskade som en följd av lägre upplupna intäkter.

Avsättningar för pensioner uppgick till MSEK 11 (12). Under 2012 har Saabs pensionsstiftelse kapitaliserats med totalt MSEK 0 (102).

För mer information om Saabs förmånsbestämda pensionsplaner, se not 10, sid 33.

### Kassaflöde

Det operativa kassaflödet uppgick till MSEK -396 (2 477). Den lägre nivån under 2012 jämfört med 2011 beror främst på nettoinvesteringar i förvärv och avyttringar och utnyttjande av och minskning i kundförskott och milstolpebetalningar.

Det operativa kassaflödet fördelades mellan kassaflöde från den löpande verksamheten på MSEK 350 (2 392) och kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förändring av kortfristiga placeringar och övriga räntebärande finansiella tillgångar på MSEK -746 (85), varav förvärv och avyttringar utgjorde MSEK -394 (129).

Saab har ett etablerat program för försäljning av kundfordringar för att stärka sin finansiella ställning och öka den finansiella flexibiliteten. Per den 31 december 2012 var fordringar till ett värde av MSEK 852 sålda, jämfört med MSEK 872 per den 31 december 2011. Detta hade således en negativ effekt på det operativa kassaflödet under 2012 med MSEK 20.

För mer detaljerad information om det operativa kassaflödet, se not 8, sidorna 30-31.

### FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR 2012

I januari meddelade Saab att det oberoende dotterbolaget Combitech hade förvärvat konsultfirman Sörman Intressenter AB, moderbolag till Sörman Information AB (Sörman). Sörman hade 168 anställda.

I juni meddelade Saab att man hade förvärvat 100 procent av aktierna i Täby Displayteknik AB, ett dotterbolag till ISD Technologies AB. Täby Displayteknik hade 12 anställda och utvecklar simulatorlösningar.

I juli meddelade Saab att man, genom dotterbolaget Combitech, förvärvat 70 procent av aktierna och kapitalet i det norska bolaget Bayes Risk Management AS.

Total köpeskilling för dessa förvärv uppgick till MSEK 176, varav MSEK 134 har betalats

kontant och MSEK 42 är bedömd tilläggsköpeskilling som kan utgå baserat på framtida resultat.

Den 6 augusti offentliggjorde Saab ett rekommenderat publikt bud på samtliga utgivna och utestående aktier i HITT N.V. Den 27 augusti förvärvade Saab 53 procent av aktierna i HITT från majoritetsägaren HITT Holding B.V. Saabs erbjudande omvandlades därmed till ett ovillkorat budpliktserbjudande. Per den 31 december hade Saab förvärvat 98,9 procent av de utestående aktierna i HITT och cirka MSEK 240 hade betalats för aktier i HITT per den 31 december 2012.

I oktober meddelade Saab att man förvärvat 100 procent av det tyska företaget MEDAV GmbH, specialiserat på applikationer för signalhantering, kartläggning av kommunikationsmönster och informationsteknologi, för omkring MEUR 27 på skuldfri basis (omkring MSEK 233). Utöver detta kom parterna överens om en möjlig tilläggsköpeskilling på maximalt MEUR 7 (omkring MSEK 60,5).

För ytterligare information om dessa förvärv, se not 9, sid 31-32.

Security and Defence Solutions radiokommunikationsverksamhet i Sydafrika, med omkring 100 medarbetare, såldes som en del av omorganiseringen i Sydafrika under det tredje kvartalet.

### INVESTERINGAR OCH PERSONAL

#### Investeringar

Bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning, exklusive leasingtillgångar, uppgick till MSEK 328 (325).

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till MSEK 343 (41), av vilka MSEK 292 (15) avsåg aktiverad produktutveckling och MSEK 51 (26) andra immateriella tillgångar. Den aktiverade produktutvecklingen ökade som en följd av utvecklingen av nästa generation Gripen, Gripen E.

#### Personal

Antalet anställda inom koncernen uppgick per den 31 december 2012 till 13 968 jämfört

med 13 068 vid årets början. Antal heltidsekvivalenter (FTE) vid årets slut var 13 900 jämfört med 12 850 vid årets början. Ökningen av antalet heltidsekvivalenter beror delvis på förvärven av Sörman Information, HITT och MEDAV samt även på löpande rekrytering inom områden med hög efterfrågan.

Under andra kvartalet 2012 meddelade Saab att man skulle påbörja en utredning kring hur de lokala divisionerna med förvarsverksamhet i Sydafrika skulle kunna omorganiseras för att möta lokala och globala finansiella utmaningar. Den nya organisationsstrukturen definierades under det tredje kvartalet och implementerades under det fjärde kvartalet 2012.

### RISKER OCH OSÄKERHETER

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

Affärerna omfattar i regel betydande investeringar, lång tidsperiod samt teknisk utveckling eller förädling av produkten. 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 policies och instruktioner reglerar hanteringen av väsentliga risker. Saab bedriver betydande utvecklingsprojekt och hanterar därmed förknippade risker.

En övergripande beskrivning av riskområden för 2012 finns i årsredovisningen för 2011 på sidorna 62-65.

#### VIKTIGA HÄNDELSER JANUARI–DECEMBER 2012

- Saab meddelade att dotterbolaget Combitech förvärvat Sörman Information AB. Förvärvet är en del av Combitechs strategi att växa på den nordiska konsultmarknaden.
- Saab höll sin årsstämma den 19 april i Stockholm. Samtliga styrelseledamöter omvaldes. Saab styrelse utgörs därmed av Håkan Buskhe, Johan Forsell, Sten Jakobsson, Per-Arne Sandström, Cecilia Stegö Chilö, Åke Svensson, Lena Treschow Torell, Marcus Wallenberg och Joakim Westh. Marcus Wallenberg omvaldes av årsstämman som styrelseordförande i Saab AB. På det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman valdes Sten Jakobsson till vice styrelseordförande.
- Saab meddelade att Magnus Örnberg har utsetts till ny finansdirektör (Chief Financial Officer). Han tillträdde den 1 november och ingår i koncernledningen.
- I juni tillkännagav Saab att man sätter upp marknadsområdet Saab Americas. Dessutom meddelade Saab i september att ytterligare två marknadsområden sätts upp - Europe & Greater Middle East och Nordic & Baltic. Båda träder i kraft den 1 januari 2013.

En komplett lista över Saabs marknadsområden från och med den 1 januari 2013:

AMERICAS – Washington DC, USA

ASIA PACIFIC – Bangkok, Thailand

EUROPE & GREATER MIDDLE EAST – London, Storbritannien

INDIA – New Delhi, Indien

NORDIC & BALTIC – Stockholm, Sverige

SUB-SAHARAN AFRICA – Centurion, Sydafrika

- I juli meddelade Saab att dotterbolaget Combitech förvärvat 70 procent av aktierna i Bayes Risk Management AS, Norge, med möjlighet att förvärva de återstående 30 procenten inom 18 månader.
- Den 6 augusti ställde Saab ut ett rekommenderat publikt erbjudande avseende samtliga aktier i HITT N.V. HITT utvecklar teknologi och implementerar projekt för att öka säkerheten vid flygplatser och i marina miljöer. Den 27 augusti tillkännagav Saab att man nått en överenskommelse om att förvärva 53 procent av aktierna i HITT från majoritetsägaren Hitt Holding. Saabs erbjudande omvandlades därmed till ett ovillkorat budpliktserbjudande. Per den 31 december äger Saab 98,9 procent av de utestående aktierna i HITT.
- I augusti meddelade Saab att man hade tecknat ett MoU (Memorandum of Understanding) om strategiska investeringar i det indiska bolaget Pipavav Defence and Offshore Engineering Co Ltd. Kopplat till detta har bolagen tecknat ett Technical Partnership Agreement (TPA). MoU:et omfattar en investering av Saab på omkring MSEK 250. I november meddelade Saab att man tecknat ett avtal med Pipavav om att investeringen ska genomföras med aktier utställda genom en riktad emission. Efter investeringen kommer Saab att ha omkring 3,5 procent av kapitalet och rösterna i Pipavav.
- I september meddelade Saab att en överenskommelse nåtts mellan Saab Automobiles borgenär, Saab AB, Scania och NEVS gällande Saabs varumärke. NEVS har tecknat ett licensavtal med Saab AB gällande användandet av namnet SAAB som NEVS varumärke för framtida elbilar. Rättigheter och ansvar för hur namnet och varumärket SAAB ska användas regleras, enligt normen, i licensavtalet. Syftet

är att skilja de båda företagens verksamhet från varandra, det vill säga att särskilja biltillverkningen från försvarsverksamheten.

- I oktober meddelade Saab att man förvärvat 100 procent av det tyska företaget MEDAV GmbH, specialiserat på applikationer för signalhantering, kartläggning av kommunikationsmönster och informationsteknologi, för omkring MEUR 27 på skuldfri basis (omkring MSEK 233). Utöver detta kom parterna överens om en möjlig tilläggsköpeskilling på maximalt MEUR 7 (omkring MSEK 60,5). Saab använde befintliga medel för att finansiera förvärvet.
- Saab offentliggjorde de aktieägarrepresentanter som, tillsammans med styrelsens ordförande, utgör valberedningen för årsstämman 2013. Medlemmarna 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.
- Valberedningen representerar cirka 53 procent av det totala röstetalet i Saab AB enligt ägarförhållanden per 31 augusti 2012. Årsstämman för Saab AB kommer att hållas onsdagen den 17 april 2013.
- Saab tillkännagav att Görgen Johansson utsetts till chef för affärsområde Dynamics. Han tillträdde sin position den 1 januari 2013 och ingår i koncernledningen.
- I november tillkännagav Saab att man, tillsammans med en indisk partner, QuEST Global Manufacturing, har etablerat ett joint venture, där Saab äger 26 procent, för att tillverka strukturdelar till den civila flygmarknaden.

#### VIKTIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS SLUT

- Saab meddelade att man tagit emot en order för leverans, underhåll och support av den autonoma undervattensfarkosten AUV62, den senaste versionen av det avancerade övningsmålet för ubåtsjakt (Anti Submarine Warfare, ASW).
- Saab meddelade att man tillsammans med Tawazun, ett strategiskt investmentbolag med inriktning på försvars- och produktionsteknik, etablerar ett nytt företag för radarsystem i Förenade Arabemiraten, UAE. Företaget är ett joint venture där 51 procent ägs av Tawazun och 49 procent av Saab.
- Saab meddelade att avtal ingåtts med Försvarets materielverk (FMV) om Gripen E. Avtalet omfattar utveckling och modifiering av Gripen E för Sverige under perioden 2013-2026 samt en eventuell beställning på nyproduktion av Gripen E från Schweiz. FMV har gjort en första utvecklingsbeställning på SEK 2,5 miljarder för verksamhet under 2013-2014. Resterande beställningar från Sverige förväntas under 2013-2014. Sammanlagt omfattar avtalet möjliga beställningar på totalt SEK 47,2 miljarder.

För information om större mottagna beställningar mellan januari och december 2012, se sid 3 och affärsområdeskommentarer på sidorna 8-13.



**AERONAUTICS**

MSEK	jan–dec 2012	jan–dec 2011	förändring, %	okt–dec 2012	okt–dec 2011
Orderingång	4 289	3 807	13	373	1 057
Orderstock	11 305	13 091	-14	-1 305 <sup>1)</sup>	-684 <sup>1)</sup>
Försäljningsintäkter	6 076	6 351	-4	1 678	1 740
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	592	579	2	183	134
EBITDA-marginal, %	9,7	9,1		10,9	7,7
Rörelseresultat (EBIT)	359	332	8	125	74
Rörelsemarginal, %	5,9	5,2		7,4	4,3
Operativt kassaflöde	-425	223	-291	48	-538
Försvarsrelaterat/Civilt (% av försäljningsintäkter)	83/17	86/14		77/23	86/14
Personal, antal	2 997	2 748	9	60 <sup>1)</sup>	- <sup>1)</sup>
FTE, antal	2 932	2 670	10	55 <sup>1)</sup>	-1 <sup>1)</sup>

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

<sup>1)</sup> Avser kvartalets förändring

**ÖVERGRIPANDE KOMMENTAR****ORDERLÄGE**

- Orderingången under 2012 inkluderade en beställning från FMV avseende fortsatt vidmakthållande- och uppdateringsarbete för Gripen C/D. Saab erhöll även fyra beställningar från FMV om utveckling, vidmakthållande och underhåll av Gripen till och med 2016. Det totala ordervärdet för Aeronautics hänförligt till dessa fyra beställningar uppgick MSEK 1 883.
- Orderingången inkluderade även nya beställningar på cirka MSEK 1 130 för leveranser till Boeing 787-programmet, Airbus A380-programmet och Airbus A320-programmet.
- Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 representerade 77 procent (84) av den totala orderingången.

**FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER**

- Försäljningsintäkterna minskade jämfört med 2011 främst eftersom 2011 inkluderade tillverkning och leveranser av Gripenflygplan till Sydafrika samt högre aktivitet relaterad till Thailand.
- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 39 procent (43).

**RESULTAT OCH MARGINAL**

- 2011 avyttrades ägandet i Denel Saab Aerostructures (Pty) Ltd., vilket genererade en reavinst före skatt på MSEK 58.

**KASSAFLÖDE**

- Det operativa kassaflödet var negativt under 2012 till följd av utnyttjande av och minskning i kundförskott och milstolpebetalningar.

**PERSONAL**

- Antal anställda vid årets slut var högre jämfört med vid slutet av 2011 till följd av en högre aktivitetsnivå i utvecklingen av Gripen.

**DYNAMICS**

MSEK	jan–dec 2012	jan–dec 2011	förändring, %	okt–dec 2012	okt–dec 2011
Orderingång	4 095	4 246	-4	1 885	1 176
Orderstock	4 769	5 460	-13	380 <sup>1)</sup>	-394 <sup>1)</sup>
Försäljningsintäkter	4 779	4 335	10	1 512	1 565
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	794	652	22	272	257
EBITDA-marginal, %	16,6	15,0		18,0	16,4
Rörelseresultat (EBIT)	621	484	28	233	212
Rörelsemarginal, %	13,0	11,2		15,4	13,5
Operativt kassaflöde	498	588	-15	112	-10
Försvarsrelaterat/Civilt (% av försäljningsintäkter)	92/8	92/8		92/8	95/5
Personal, antal	1 529	1 475	4	-9 <sup>1)</sup>	-5 <sup>1)</sup>
FTE, antal	1 568	1 494	5	-5 <sup>1)</sup>	49 <sup>1)</sup>

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

1) Avser kvartalets förändring

**ÖVERGRIPANDE KOMMENTAR****ORDERLÄGE**

- Orderingången var lägre under 2012 än under 2011, delvis som en följd av utmanande marknadsförhållanden och förseningar i kundens beslutsprocesser.
- Större beställningar inkluderade flera beställningar relaterade till det bärbara vapensystemet Carl-Gustaf. Den amerikanska armén beställde systemet för andra gången till sina trupper och ett kontrakt ingicks med U.S. Special Operations Command om att leverera ytterligare bärbara vapensystem av typen Carl-Gustaf med tillhörande ammunition. En order för sjömålsroboten RBS15 Mk3 erhöles liksom en order från FMV för en uppgradering av det tunga torpedvapensystemet Torped 62 och underhåll av undervattensvapensystem.
- Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 representerade 54 procent (59) av den totala orderingången.

**FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER**

- Försäljningsintäkterna ökade jämfört med 2011 som en följd av en hög aktivitetsnivå inom större projekt.
- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 88 procent (82).

**RESULTAT OCH MARGINAL**

- Rörelsemarginalen ökade under 2012 som en följd av en mer fördelaktig produktmix i kombination med ökad försäljning.

**KASSAFLÖDE**

- Det operativa kassaflödet var lägre under 2012 jämfört med 2011. Det beror på periodiseringseffekter i förskottsbetalningar hänförliga till större beställningar.

**PERSONAL**

- Antal anställda ökade till följd av en högre aktivitetsnivå.
- Under det fjärde kvartalet tillkännagavs det att Görgen Johansson hade utsetts till chef för affärsområdet Dynamics. Han tillträdde sin position den 1 januari 2013 och ingår i Saabs koncernledning.

**ELECTRONIC DEFENCE SYSTEMS**

MSEK	jan-dec 2012	jan-dec 2011	förändring, %	okt-dec 2012	okt-dec 2011
Orderingång	2 739	3 229	-15	402	554
Orderstock	5 442	6 855	-21	-571 <sup>1)</sup>	-946 <sup>1)</sup>
Försäljningsintäkter	4 276	4 561	-6	1 182	1 453
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	538	785	-31	-3	158
EBITDA-marginal, %	12,6	17,2		-0,3	10,9
Rörelseresultat (EBIT)	117	297	-61	-106	38
Rörelsemarginal, %	2,7	6,5		-9,0	2,6
Operativt kassaflöde	-238	413	-158	-204	-229
Försvarsrelaterat/Civilt (% av försäljningsintäkter)	98/2	99/1		96/4	99/1
Personal, antal	2 620	2 557	2	23 <sup>1)</sup>	-44 <sup>1)</sup>
FTE, antal	2 578	2 494	3	15 <sup>1)</sup>	-48 <sup>1)</sup>

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

<sup>1)</sup> Avser kvartalets förändring

**ÖVERGRIPANDE KOMMENTAR****ORDERLÄGE**

- Orderingången minskade under 2012 jämfört med 2011, främst som en följd av en fortsatt utmanande marknadssituation och förseningar i kundernas beslutsprocesser avseende investeringar.
- Under 2012 erhöll Saab fyra beställningar från FMV avseende utveckling, vidmakthållande och underhåll av Gripen-systemet till och med 2016. Det totala ordervärdet för Electronic Defence Systems hänförligt till dessa fyra beställningar uppgick till MSEK 476.
- FMV gjorde även en beställning på underhåll av det luftburna radar-systemet Erieve.
- En större beställning på datalänkar erhöles från en ej namngiven kund och en beställning från AugustaWestland Ltd erhöles avseende missilskyddssystem och elektroniskt spaningsystem för helikopter.
- Mindre beställningar under 2012 inkluderade till exempel en beställning av Sea Giraffe-radar till General Dynamics för leverans till de amerikanska Littoral Combat Ships.
- Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 representerade 37 procent (23) av den totala orderingången.

**FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER**

- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 76 procent (76).

**RESULTAT OCH MARGINAL**

- Rörelseförlusten under fjärde kvartalet 2012 berodde på ökade investeringar i olika produktutvecklingsprojekt som befinner sig i ett

tidigt utvecklingsskede, en lägre försäljningsvolym och en förändrad projektmix.

- Under det andra kvartalet uppstod en positiv engångspost från en minskning av skulden för den villkorade tilläggsköpeskillingen hänförligt till förvärvet av Sensis, vilken bidrog med MSEK 154 till rörelseresultatet.
- Rörelseresultatet under 2011 inkluderade en reavinst före skatt på MSEK 122 från avyttringen av ägarandelarna på 42,4 procent i det sydafrikanska systemingenjörsföretaget Grintek Ewation.
- Integrationen av Saab Sensis avslutades under det andra halvåret 2012.

**KASSAFLÖDE**

- Förvärvet av MEDAV genomfördes under det fjärde kvartalet 2012 för omkring MSEK 193. Förvärvet finansierades genom befintliga resurser. Se not 9, sida 32 för mer information angående förvärv.
- Periodiseringskillnader i milstolpebetalningar hade en negativ påverkan på det operativa kassaflödet 2012.

**PERSONAL**

- Under andra kvartalet 2012 meddelade Saab att man skulle påbörja en utredning kring hur de lokala divisionerna med försvarsverksamhet i Sydafrika skulle kunna omorganiseras för att möta lokala och globala finansiella utmaningar. Den nya organisationsstrukturen definierades under det tredje kvartalet och implementerades under det fjärde kvartalet 2012.

**SECURITY AND DEFENCE SOLUTIONS**

MSEK	jan-dec 2012	jan-dec 2011	förändring, %	okt-dec 2012	okt-dec 2011
Orderingång	5 307	4 582	16	1 254	1 381
Orderstock	7 150	7 712	-7	-733 <sup>1)</sup>	-392 <sup>1)</sup>
Försäljningsintäkter	5 976	5 704	5	2 019	1 819
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	555	502	11	231	183
EBITDA-marginal, %	9,3	8,8		11,4	10,1
Rörelseresultat (EBIT)	417	394	6	209	147
Rörelsemarginal, %	7,0	6,9		10,4	8,1
Operativt kassaflöde	-191	584	-133	304	900
Försvarsrelaterat/Civilt (% av försäljningsintäkter)	71/29	74/26		71/29	76/24
Personal, antal	3 079	2 994	3	5 <sup>1)</sup>	-30 <sup>1)</sup>
FTE, antal	3 105	2 995	4	-2 <sup>1)</sup>	-21 <sup>1)</sup>

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

<sup>1)</sup> Avser kvartalets förändring

**ÖVERGRIPANDE KOMMENTAR****ORDERLÄGE**

- Orderingången ökade under 2012 till följd av flera större beställningar och förvärvet av Sensis 2011.
- Saab tecknade i början av 2012 ett femårigt kontrakt med amerikanska luftfartsverket (FAA) för flygplatsövervakningsprogrammet ASSC (Airport Surface Surveillance Capability). Orderingången inkluderar beställningar från programmet om cirka MSEK 228 år 2012.
- Därtill tecknade Saab en tvåårig förlängning av ett kontrakt med det brittiska försvarsdepartementet för leveranser av träningssystem till taktiska övningar DTES (Deployable Tactical Engagement Simulation) och ett flerårigt kontrakt för nästa generation av laserbaserade träningssystem till den amerikanska arméns stridsfordon. BAE Systems, Sverige, lade en order på siktes- och elledningssystemet UTAAS (Universal Tank and Anti-Aircraft Sight) för stridsfordon och stridsvagnarna CV9030N till den norska armén. En order togs även emot från den thailändska marinen för uppgradering av stridsledningssystemet på hangarfartyget H.T.M.S. Chakri Naruebet. FMV beställde också vidareutveckling av system för flygtrafikledning och flygplatser till svenska försvarsmakten.
- I Nya Zeeland erhöll Saab en order från SecureFuture för att tillhandahålla säkerhetssystem till ett nytt fängelse i Wiri, South Auckland.
- Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 representerade 44 procent (40) av den totala orderingången.

**FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER**

- Försäljningsintäkterna ökade under 2012 som en följd av förvärvet av Sensis under 2011 och HITT hösten 2012. Marknadssituationen i Sydafrika var fortsatt utmanande under året.

- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 76 procent (77).

**RESULTAT OCH MARGINAL**

- Under andra kvartalet 2012 uppstod en positiv engångspost från en minskning av skulden för den villkorade tilläggsköpeskillingen hänförlig till förvärvet av Sensis, vilken bidrog med MSEK 53 till rörelseresultatet.
- Integrationen av Saab Sensis avslutades under det andra halvåret 2012.

**KASSAFLÖDE**

- Det operativa kassaflödet var negativt under 2012. Minskningen jämfört med 2011 beror på periodiseringskillnader i erhållna milstolpebetalningar och förvärvet av HITT. Omkring MSEK 240 hade betalats ut för aktier i HITT per 31 december 2012. Förvärvet finansierades med befintliga medel. Se not 9, sidorna 31-32 för mer information angående förvärv.

**PERSONAL**

- Under andra kvartalet 2012 meddelade Saab att man skulle påbörja en utredning kring hur de lokala divisionerna med försvarsverksamhet i Sydafrika skulle kunna omorganiseras för att möta lokala och globala finansiella utmaningar. Den nya organisationsstrukturen definierades under det tredje kvartalet och implementerades under det fjärde kvartalet 2012. En del av Security and Defence Solutions verksamhet i Sydafrika som rör radiokommunikation med omkring 100 medarbetare såldes som en del i omorganiseringen under det tredje kvartalet.
- Antalet anställda ökade som en följd av förvärvet av HITT som hade 188 anställda.

**SUPPORT AND SERVICES**

MSEK	jan–dec 2012	jan–dec 2011	förändring, %	okt–dec 2012	okt–dec 2011
Orderingång	4 540	3 174	43	1 045	731
Orderstock	5 678	4 455	27	-57 <sup>1)</sup>	-220 <sup>1)</sup>
Försäljningsintäkter	3 411	3 428	-	1 091	954
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	429	444	-3	220	169
EBITDA-marginal, %	12,6	13,0		20,2	17,7
Rörelseresultat (EBIT)	410	426	-4	215	165
Rörelsemarginal, %	12,0	12,4		19,7	17,3
Operativt kassaflöde	387	420	-8	-	-53
Försvarsrelaterat/Civilt (% av försäljningsintäkter)	78/22	80/20		79/21	78/22
Personal, antal	1 791	1 742	3	- <sup>1)</sup>	32 <sup>1)</sup>
FTE, antal	1 805	1 737	4	-8 <sup>1)</sup>	28 <sup>1)</sup>

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

<sup>1)</sup> Avser kvartalets förändring

**ÖVERGRIPANDE KOMMENTAR**
**ORDERLÄGE**

- Orderingången under 2012 ökade jämfört med 2011, främst tack vare fyra beställningar från FMV om utveckling, vidmakthållande och underhåll av Gripen till och med 2016. Det totala ordervärdet för Support and Services hänförligt till dessa fyra beställningar uppgick till MSEK 1 242.
- Ett flerårigt kontrakt tecknades med SMHI och FMV för modernisering och systemuppgradering av samtliga tolv väderradarstationer i Sverige.
- En order erhöles från BAE Systems, Sverige, om leveranser av fordonselektronik för presentation av fordons-, lednings- och sensorinformation. En order erhöles även för integrationen av övervakningssystem i Piaggio Aeros nya övervakningsflygplan samt ett omfattande underhållsavtal med Sikorsky för tekniskt underhåll av den svenska försvarsmaktens Black Hawk-helikoptrar. Därutöver erhöles ett flertal underhållsavtal med Saab 340- och Saab 2000-operatörer.
- Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 representerade 41 procent (26) av den totala orderingången.

**FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER**

- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 29 procent (24).

**KASSAFLÖDE**

- Det operativa kassaflödet var något lägre under 2012 än 2011, främst på grund av tillfällig uppbyggnad av rörelsekapital i några projekt.

**PERSONAL**

- Under 2012 införde Support and Services en ny organisationsstruktur med fokus på nyckelförmågor med ett genomgående anpassat kundfokus i hela organisationen. Den nya strukturen ger en stärkt plattform för att tillvarata framtida tillväxtpotentialer.

## COMBITECH

MSEK	jan–dec 2012	jan–dec 2011	förändring, %	okt–dec 2012	okt–dec 2011
Orderingång	1 436	1 118	28	461	372
Orderstock	446	344	30	22 <sup>1)</sup>	68 <sup>1)</sup>
Försäljningsintäkter	1 410	1 000	41	439	304
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	130	94	38	48	41
EBITDA-marginal, %	9,2	9,4		10,9	13,5
Rörelseresultat (EBIT)	122	92	33	44	41
Rörelsemarginal, %	8,7	9,2		10,0	13,5
Operativt kassaflöde	-43	87	-149	15	34
Försvarsrelaterat/Civilt (% av försäljningsintäkter)	51/49	52/48		52/48	48/52
Personal, antal	1 287	923	39	13 <sup>1)</sup>	50 <sup>1)</sup>
FTE, antal	1 245	856	45	22 <sup>1)</sup>	24 <sup>1)</sup>

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

1) Avser kvartalets förändring

### ÖVERGRIPANDE KOMMENTAR

#### FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER

- Försäljningsintäkterna ökade under 2012 jämfört med 2011 som en följd av förvärvet av Sörman Information i januari 2012, etableringen av ett utvecklingscenter i Trollhättan samt investeringen i Bayes Risk Management, Norge, i augusti 2012. Försäljning till andra kunder än Saab ökade, liksom försäljning inom Saabkoncernen. Affärer med andra kunder än Saab uppgick till 58 procent (62).
- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 3 procent (2).

#### RESULTAT OCH MARGINAL

- Rörelseresultatet ökade under 2012 jämfört med 2011 som en följd av genomförda förvärv under året samt en stark organisk tillväxt. Rörelsemarginalen minskade på grund av integrationskostnader hänförliga till förvärven 2012.

#### KASSAFLÖDE

- Det operativa kassaflödet var negativt under 2012 till följd av förvärven av Sörman Information och Bayes Risk Management.

#### PERSONAL

- Antal anställda ökade med 364 personer under 2012 (antalet FTE ökade med 389). Förvärven, tillsammans med etableringen av utvecklingscentret i Trollhättan, utgjorde den största delen av ökningen av antalet anställda. Under året anställdes 115 personer till utvecklingscentret i Trollhättan. Dessutom ökade förvärvet av Sörman antalet anställda med 168 personer och investeringen i Bayes Risk Management ökade antalet anställda med 28 personer.

## CORPORATE

Corporate redovisade ett rörelseresultat på MSEK -14 (916).

2011 inkluderade reavinster på MSEK 989 från försäljningar.

Försäljningen av flygplan i Saabs leasingflotta med turbopropflygplan bidrog positivt till rörelseresultatet 2011 och 2012.

Saab beslutade 1997 att upphöra med tillverkning av turbopropflygplan. Saabs leasingportfölj bestod den 31 december 2012 av 61 (82) turbopropflygplan av typen Saab 340 och Saab 2000. Av portföljen finansieras 42 (42) flygplan via amerikanska leasingavtal. Leasinghyror enligt dessa avtal är försäkrade av EKN (Exportkreditnämnden). 19 (40) flygplan har finansierats med egna medel och redovisas som tillgångar i balansräkningen. Reserver relaterade till leasingportföljen i balansräkningen bedöms vara tillräckliga för kvarvarande risker.

Saab uppskattar att leasingportföljen kommer att vara avvecklad 2015.

## MODERBOLAGET

### Försäljningsintäkter och resultat

I moderbolaget ingår enheter inom affärsområdena Aeronautics, Electronic Defence Systems, Security and Defence Solutions och Support and Services. Dessutom ingår koncernstaber och koncernsupport. Moderbolagets försäljningsintäkter under 2012 uppgick till MSEK 15 338 (15 415). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 1 031 (819).

Rörelseresultatet 2011 inkluderade kostnader om cirka MSEK 330 avseende ett ökat pensionsåtagande enligt FPG/PRI till följd av ändrade livslängdsantaganden.

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till MSEK 914 (1 525). Efter bokslutsdispositioner på MSEK -481 (-293) och skatt på MSEK -499 (-462) uppgick årets resultat till MSEK 965 (1 589).

### Likviditet, finansiering, investeringar och antal anställda

Moderbolagets nettoskuld uppgick till MSEK 38 per den 31 december 2012 jämfört med en nettolikviditet på MSEK 516 per den 31 december 2011.

Bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning uppgick till MSEK 185 (168). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till MSEK 48 (22). Vid årets slut uppgick antalet anställda i moderbolaget till 8 737 jämfört

med 7 873 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 bokslutskommuniké.

### Återköp av egna aktier

Antalet återköpta aktier som fanns i eget förvar den 31 december 2012 uppgick till 3 219 515 jämfört med 3 818 386 vid 2011 års slut. Vid årsstämman den 19 april 2012 bemyndigades styrelsen att återköpa upp till 10 procent av Saabs aktier för att trygga årets beslutade aktiesparprogram och prestationsbaserade aktieprogram.

### Saabs valberedning för årsstämman 2013

Enligt ett beslut från Saab ABs årsstämma 12 oktober 2012 tillkännagavs de aktieägarrepresentanter som, tillsammans med styrelseordföranden, utgör valberedningen.

Valberedningen ska, enligt en valberedningsprocess antagen av årsstämman, bestå av en representant för var och en av de fyra till röstetalet största aktieägarna som önskar utse en representant och därutöver styrelseordföranden.

Ledamöter i Saabs valberedning inför årsstämman 2013 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

Valberedningen har till uppgift att ta fram förslag till beslut till årsstämman avseende styrelse, ordförande i styrelsen och på årsstämman samt styrelse- och revisorsarvodet.

Valberedningen representerar cirka 53 procent av det totala röstetalet i Saab AB enligt ägarförhållanden per 31 augusti 2012.

Årsstämma för Saab AB kommer att hållas den 17 april 2013.

### Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår att till aktieägarna dela ut SEK 4,50 per aktie (4,50), totalt MSEK 477 (474). Detta är beräknat på antalet utestående aktier per den 31 december 2012, som uppgick till 105 930 829 (105 331 958). Som avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås den 22 april 2013 och utdelningen beräknas utbetalas den 25 april 2013.

### Ägare

Enligt SIS Ägarservice var Saabs största ägare den 31 december 2012 Investor AB, Wallenbergstiftelserna, Swedbank Robur Fonder, SHB Fonder, AFA försäkringar, Unio-nen, SEB Fonder, Fjärde AP-fonden, Nordea Fonder och Länsförsäkringar Fonder.

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

**RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN**

MSEK	Not	jan–dec 2012	jan–dec 2011	okt–dec 2012	okt–dec 2011
Försäljningsintäkter	3	24 010	23 498	7 306	7 347
Kostnad för sålda varor		-16 820	-16 791	-5 036	-5 091
<b>Bruttoresultat</b>		<b>7 190</b>	<b>6 707</b>	<b>2 270</b>	<b>2 256</b>
Bruttomarginal, %		29,9	28,5	31,1	30,7
Övriga rörelseintäkter		338	1 351	6	47
Försäljningskostnader		-2 191	-1 879	-640	-619
Administrationskostnader		-1 215	-1 217	-368	-374
Forsknings- och utvecklingskostnader		-2 096	-1 928	-638	-621
Övriga rörelsekostnader		-19	-77	-7	-27
Andel av intresseföretags resultat		25	-16	27	-3
<b>Rörelseresultat (EBIT) <sup>1)</sup></b>	<b>3</b>	<b>2 032</b>	<b>2 941</b>	<b>650</b>	<b>659</b>
Rörelsemarginal, %		8,5	12,5	8,9	9,0
Andel av intresseföretags resultat		2	4	-	2
Finansiella intäkter		153	162	31	32
Finansiella kostnader		-281	-324	-75	-71
<b>Summa finansnetto</b>		<b>-126</b>	<b>-158</b>	<b>-44</b>	<b>-37</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>1 906</b>	<b>2 783</b>	<b>606</b>	<b>622</b>
Skatt		-367	-566	-21	-203
<b>Periodens resultat</b>		<b>1 539</b>	<b>2 217</b>	<b>585</b>	<b>419</b>
varav moderbolagets aktieägares andel		1 564	2 225	584	413
varav innehav utan bestämmande inflytande		-25	-8	1	6
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>2)</sup>		14,81	21,19	5,52	3,92
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>3)</sup>		14,33	20,38	5,35	3,78
<sup>1)</sup> Av- och nedskrivningar ingår med varav avskrivningar på leasingflygplan		-1 189 -53	-1 261 -114	-279 -10	-329 -23
<sup>2)</sup> Genomsnittligt antal aktier före utspädning		105 632 911	104 982 315	105 868 651	105 214 551
<sup>3)</sup> Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344



**TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN**

MSEK	jan–dec 2012	jan–dec 2011	okt–dec 2012	okt–dec 2011
Periodens resultat	1 539	2 217	585	419
Övrigt totalresultat:				
Omräkningsdifferenser	-181	-60	-18	42
Kassafördessäkringar	60	-256	-118	-27
Andel av övrigt totalresultat i intresseföretag	-	-26	-	-
Skatt relaterad till övrigt totalresultat	14	69	61	7
Periodens övriga totalresultat	-107	-273	-75	22
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>1 432</b>	<b>1 944</b>	<b>510</b>	<b>441</b>
varav moderbolagets aktieägares andel	1 463	1 995	515	434
varav innehav utan bestämmande inflytande	-31	-51	-5	7

**RESULTATRÄKNING PER KVARTAL**

MSEK	4 kv 2012	3 kv 2012	2 kv 2012	1 kv 2012	4 kv 2011	3 kv 2011	2 kv 2011	1 kv 2011
Försäljningsintäkter	7 306	4 899	6 232	5 573	7 347	4 838	5 861	5 452
Kostnad för sålda varor	-5 036	-3 545	-4 240	-3 999	-5 091	-3 427	-4 248	-4 025
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 270</b>	<b>1 354</b>	<b>1 992</b>	<b>1 574</b>	<b>2 256</b>	<b>1 411</b>	<b>1 613</b>	<b>1 427</b>
Bruttomarginal, %	31,1	27,6	32,0	28,2	30,7	29,2	27,5	26,2
Övriga rörelseintäkter	6	60	231	41	47	958	273	73
Försäljningskostnader	-640	-472	-622	-457	-619	-432	-430	-398
Administrationskostnader	-368	-280	-292	-275	-374	-243	-290	-310
Forsknings- och utvecklingskostnader	-638	-401	-578	-479	-621	-445	-456	-406
Övriga rörelsekostnader	-7	-3	-6	-3	-27	-28	-10	-12
Andel av intresseföretags resultat	27	-	1	-3	-3	-4	-3	-6
<b>Rörelseresultat (EBIT) <sup>1)</sup></b>	<b>650</b>	<b>258</b>	<b>726</b>	<b>398</b>	<b>659</b>	<b>1 217</b>	<b>697</b>	<b>368</b>
Rörelsemarginal, %	8,9	5,3	11,6	7,1	9,0	25,2	11,9	6,7
Andel av intresseföretags resultat	-	1	-	1	2	1	-	1
Finansiella intäkter	31	42	37	43	32	78	-13	65
Finansiella kostnader	-75	-78	-54	-74	-71	-67	-136	-50
<b>Summa finansnetto</b>	<b>-44</b>	<b>-35</b>	<b>-17</b>	<b>-30</b>	<b>-37</b>	<b>12</b>	<b>-149</b>	<b>16</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>606</b>	<b>223</b>	<b>709</b>	<b>368</b>	<b>622</b>	<b>1 229</b>	<b>548</b>	<b>384</b>
Skatt	-21	-72	-171	-103	-203	-126	-130	-107
<b>Periodens resultat</b>	<b>585</b>	<b>151</b>	<b>538</b>	<b>265</b>	<b>419</b>	<b>1 103</b>	<b>418</b>	<b>277</b>
varav moderbolagets aktieägares andel	584	149	552	279	413	1 108	425	279
varav innehav utan bestämmande inflytande	1	2	-14	-14	6	-5	-7	-2
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>2)</sup>	5,52	1,40	5,23	2,65	3,92	10,55	4,06	2,66
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>3)</sup>	5,35	1,37	5,06	2,56	3,78	10,15	3,89	2,56
<sup>1)</sup> Av- och nedskrivningar ingår med	-279	-317	-296	-297	-329	-332	-301	-299
varav avskrivningar på leasingflygplan	-10	-12	-15	-16	-23	-30	-30	-31
<sup>2)</sup> Genomsnittligt antal aktier före utspädning	105 868 651	105 732 553	105 546 890	105 383 552	105 214 551	104 904 903	104 903 636	104 774 760
<sup>3)</sup> Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344

**TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN PER KVARTAL**

MSEK	4 kv 2012	3 kv 2012	2 kv 2012	1 kv 2012	4 kv 2011	3 kv 2011	2 kv 2011	1 kv 2011
Periodens resultat	585	151	538	265	419	1 103	418	277
Övrigt totalresultat:								
Omräkningsdifferenser	-18	-214	99	-48	42	-9	55	-148
Kassaflödessäkringar	-118	246	-184	116	-27	-412	-107	290
Andel av övrigt totalresultat i intressebolag	-	-	-	-	-	-	-18	-8
Skatt relaterad till övrigt totalresultat	61	-65	49	-31	7	109	29	-76
Periodens övriga totalresultat	-75	-33	-36	37	22	-312	-41	58
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>510</b>	<b>118</b>	<b>502</b>	<b>302</b>	<b>441</b>	<b>791</b>	<b>377</b>	<b>335</b>
varav moderbolagets aktieägares andel	515	120	518	310	434	821	382	358
varav innehav utan bestämmande inflytande	-5	-2	-16	-8	7	-30	-5	-23

**NYCKELTAL PER KVARTAL**

	4 kv 2012	3 kv 2012	2 kv 2012	1 kv 2012	4 kv 2011	3 kv 2011	2 kv 2011	1 kv 2011
Soliditet (%)	47,5	46,7	44,4	43,4	41,1	39,7	39,1	40,4
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % <sup>1)</sup>	14,2	14,9	22,3	21,7	22,2	19,2	13,0	9,9
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>1)</sup>	11,3	10,5	18,4	17,4	18,1	15,2	7,9	5,8
Eget kapital per aktie, SEK <sup>2)</sup>	132,02	127,20	126,11	125,86	122,94	119,01	111,16	111,06
Operativt kassaflöde, MSEK	264	-856	244	-48	217	-74	1 775	559
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK <sup>3)</sup>	2,42	-7,84	2,24	-0,44	1,99	-0,68	16,26	5,12

<sup>1)</sup> Mäts på en rullande 12-månadersperiod

<sup>2)</sup> Antal aktier exklusive aktier i eget förvar

<sup>3)</sup> Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

105 930 829    105 806 472    105 658 633    105 435 146    105 331 958    105 097 144    104 975 480    104 831 791

109 150 344    109 150 344    109 150 344    109 150 344    109 150 344    109 150 344    109 150 344    109 150 344

**KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING**

MSEK	Not	31/12 2012	31/12 2011
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	6	6 849	6 699
Materiella anläggningstillgångar		3 162	3 272
Leasingtillgångar		304	771
Biologiska tillgångar		306	305
Förvaltningsfastigheter		33	224
Andelar i intresseföretag		300	288
Finansiella placeringar		193	197
Långfristiga fordringar		879	1 046
Uppskjutna skattefordringar		213	86
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>12 239</b>	<b>12 888</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager		4 420	4 334
Derivat		514	520
Skattefordringar		39	23
Kundfordringar		3 454	3 153
Övriga fordringar		2 548	3 579
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		886	829
Kortfristiga placeringar		3 963	4 555
Likvida medel	8	1 616	1 918
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>17 440</b>	<b>18 911</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>29 679</b>	<b>31 799</b>

**KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING (FORTS.)**

MSEK	Not	31/12 2012	31/12 2011
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Moderbolagets aktieägares andel		13 985	12 950
Innehav utan bestämmande inflytande		112	119
<b>Summa eget kapital</b>		<b>14 097</b>	<b>13 069</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	7	105	1 218
Övriga skulder		305	439
Avsättningar för pensioner	10	11	12
Övriga avsättningar		1 286	1 728
Uppskjutna skatteskulder		981	1 012
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>2 688</b>	<b>4 409</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	7	1 637	520
Förskott från kunder		553	1 022
Leverantörsskulder		1 904	1 785
Derivat		254	628
Skatteskulder		228	244
Övriga skulder		760	747
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 993	8 629
Avsättningar		565	746
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>12 894</b>	<b>14 321</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>15 582</b>	<b>18 730</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>29 679</b>	<b>31 799</b>

**FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL**

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Omräknings- reserv	Omvärde- ringsreserv	Balan- serade vinstmedel	Summa mo- derbolagets aktieägares andel	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2011	1 746	543	648	-12	51	8 298	11 274	170	<b>11 444</b>
Årets totalresultat			-191	-39		2 225	1 995	-51	<b>1 944</b>
Transaktioner med ägarna:									
Aktiesparprogram						47	47		<b>47</b>
Utdelning						-367	-367		<b>-367</b>
Förvärv och avyttring av innehav utan bestämmande inflytande						1	1	-	<b>1</b>
Utgående eget kapital 31 december 2011	1 746	543	457	-51	51	10 204	12 950	119	<b>13 069</b>
Ingående eget kapital 1 januari 2012	1 746	543	457	-51	51	10 204	12 950	119	<b>13 069</b>
Årets totalresultat			74	-175		1 564	1 463	-31	<b>1 432</b>
Omföring omvärderingsreserv						-40	40		<b>-</b>
Transaktioner med ägarna:									
Aktiesparprogram						46	46		<b>46</b>
Utdelning						-474	-474		<b>-474</b>
Förvärv och avyttring av innehav utan bestämmande inflytande						-	-	24	<b>24</b>
Utgående eget kapital 31 december 2012	1 746	543	531	-226	11	11 380	13 985	112	<b>14 097</b>

## KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	jan-dec 2012	jan-dec 2011
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		1 906	2 783
Överfört till pensionsstiftelse		-	-132
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		1 179	141
Betald inkomstskatt		-574	-450
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>2 511</b>	<b>2 342</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		-199	-243
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		707	-96
Ökning(+)/Minskning(-) av erhållna kundförskott		-459	409
Ökning(+)/Minskning(-) av övriga rörelseskulder		-1 701	610
Ökning(+)/Minskning(-) av avsättningar		-509	-630
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>350</b>	<b>2 392</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-51	-26
Aktiverade utvecklingsutgifter		-292	-15
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-328	-325
Förvärv av leasingtillgångar		-1	-1
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		10	23
Avyttring av leasingtillgångar		312	301
Avyttring och förvärv av kortfristiga placeringar		585	-2 967
Förvärv och avyttring av andra finansiella tillgångar		26	306
Förvärv av verksamheter och intresseföretag, netto likviditetspåverkan	9	-568	-1 135
Avyttring av koncern- och intresseföretag, netto likviditetspåverkan		174	1 264
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-133</b>	<b>-2 575</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Amortering av lån		-19	-50
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-474	-367
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-493</b>	<b>-417</b>
<b>Årets kassaflöde</b>			
Likvida medel vid årets början		1 918	2 544
Valutakursdifferens i likvida medel		-26	-26
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>8</b>	<b>1 616</b>	<b>1 918</b>

**KVARTALSUPPGIFTER**

MSEK	4 kv 2012	Rörelse- marginal	3 kv 2012	Rörelse- marginal	2 kv 2012	Rörelse- marginal	1 kv 2012	Rörelse- marginal
<b>Försäljningsintäkter</b>								
Aeronautics	1 678		1 275		1 704		1 419	
Dynamics	1 512		873		1 359		1 035	
Electronic Defence Systems	1 182		805		1 108		1 181	
Security and Defence Solutions	2 019		1 280		1 354		1 323	
Support and Services	1 091		697		844		779	
Combitech	439		299		361		311	
Corporate	-		-		-		-	
Internfakturering	-615		-330		-498		-475	
<b>Totalt</b>	<b>7 306</b>		<b>4 899</b>		<b>6 232</b>		<b>5 573</b>	
<b>Rörelseresultat</b>								
Aeronautics	125	7,4%	72	5,6%	84	4,9%	78	5,5%
Dynamics	233	15,4%	105	12,0%	175	12,9%	108	10,4%
Electronic Defence Systems	-106	-9,0%	-78	-9,7%	210	19,0%	91	7,7%
Security and Defence Solutions	209	10,4%	59	4,6%	89	6,6%	60	4,5%
Support and Services	215	19,7%	34	4,9%	94	11,1%	67	8,6%
Combitech	44	10,0%	18	6,0%	21	5,8%	39	12,5%
Corporate	-70	-	48	-	53	-	-45	-
<b>Totalt</b>	<b>650</b>	<b>8,9%</b>	<b>258</b>	<b>5,3%</b>	<b>726</b>	<b>11,6%</b>	<b>398</b>	<b>7,1%</b>

MSEK	4 kv 2011	Rörelse- marginal	3 kv 2011	Rörelse- marginal	2 kv 2011	Rörelse- marginal	1 kv 2011	Rörelse- marginal
<b>Försäljningsintäkter</b>								
Aeronautics	1 740		1 268		1 835		1 508	
Dynamics	1 565		724		1 084		962	
Electronic Defence Systems	1 453		979		1 094		1 035	
Security and Defence Solutions	1 819		1 310		1 272		1 303	
Support and Services	954		786		781		907	
Combitech	304		200		257		239	
Corporate	-		-		4		4	
Internfakturering	-488		-429		-466		-506	
<b>Totalt</b>	<b>7 347</b>		<b>4 838</b>		<b>5 861</b>		<b>5 452</b>	
<b>Rörelseresultat</b>								
Aeronautics	74	4,3%	22	1,7%	157	8,6%	79	5,2%
Dynamics	212	13,5%	60	8,3%	123	11,3%	89	9,3%
Electronic Defence Systems	38	2,6%	42	4,3%	181	16,5%	36	3,5%
Security and Defence Solutions	147	8,1%	109	8,3%	67	5,3%	71	5,4%
Support and Services	165	17,3%	79	10,1%	107	13,7%	75	8,3%
Combitech	41	13,5%	3	1,5%	20	7,8%	28	11,7%
Corporate	-18	-	902	-	42	-	-10	-
<b>Totalt</b>	<b>659</b>	<b>9,0%</b>	<b>1 217</b>	<b>25,2%</b>	<b>697</b>	<b>11,9%</b>	<b>368</b>	<b>6,7%</b>



## FLERÅRSÖVERSIKT

MSEK	2012	2011	2010	2009	2008
Orderingång	20 683	18 907	26 278	18 428	23 212
Orderstock 31 dec.	34 151	37 172	41 459	39 389	45 324
Försäljningsintäkter	24 010	23 498	24 434	24 647	23 796
Försäljningsintäkter i Sverige, %	36	37	38	31	32
Försäljningsintäkter inom EU exkl. Sverige, %	19	19	19	23	25
Försäljningsintäkter Syd-, Central- och Nordamerika, %	12	8	9	8	6
Försäljningsintäkter resten av världen, %	33	36	34	38	37
Rörelseresultat (EBIT)	2 032	2 941	975	1 374	166
Rörelsemarginal, %	8,5	12,5	4,0	5,6	0,7
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, exklusive leasingflygplan (EBITDA)	3 168	4 088	2 187	2 598	1 515
EBITDA-marginal, %	13,2	17,4	9,0	10,5	6,4
Resultat efter finansiella poster	1 906	2 783	776	976	-406
Årets resultat	1 539	2 217	454	699	-242
Balansomslutning	29 679	31 799	29 278	30 430	32 890
Operativt kassaflöde	-396	2 477	4 349	1 447	659
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	14,2	22,2	7,9	10,3	1,4
Räntabilitet på eget kapital, %	11,3	18,1	4,1	7,0	-2,4
Soliditet, %	47,5	41,1	39,1	35,1	28,4
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>2) 4)</sup>	14,81	21,19	4,12	6,45	-2,31
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>3) 4)</sup>	14,33	20,38	3,97	6,28	-2,31
Utdelning per aktie, SEK	4,50 <sup>5)</sup>	4,50	3,50	2,25	1,75
Eget kapital per aktie, SEK <sup>1)</sup>	132,02	122,94	107,66	99,91	86,49
Antal anställda vid årets slut	13 968	13 068	12 536	13 159	13 294

<sup>1)</sup> Antal aktier exklusive aktier i eget förvar per 31 december 2012: 105 930 829; 2011: 105 331 958; 2010: 104 717 729; 2009: 105 511 124; 2008: 106 829 893

<sup>2)</sup> Genomsnittligt antal aktier 2012: 105 868 651; 2011: 105 214 551; 2010: 105 217 786; 2009: 106 335 553; 2008: 107 515 049

<sup>3)</sup> Genomsnittligt antal aktier 2012/2011/2010/2009: 109 150 344; 2008: 107 515 049

<sup>4)</sup> Årets resultat med avdrag för innehav utan bestämmande inflytande dividerat med genomsnittligt antal aktier

<sup>5)</sup> Styrelsens förslag

## FINANSIELLA NYCKELTAL OCH MÅL

	Långsiktiga mål	jan-dec 2012	jan-dec 2011
Organisk försäljningstillväxt	5	-2	-4
Rörelsemarginal, % <sup>1)</sup>	10	8,5	12,5
Soliditet, %	30	47,5	41,1

<sup>1)</sup> Under 2011 inkluderade rörelseresultatet realisationsvinster om MSEK 1 169

**RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET**

MSEK	jan-dec 2012	jan-dec 2011	okt-dec 2012	okt-dec 2011
Försäljningsintäkter	15 338	15 415	4 820	4 582
Kostnad för sålda varor	-10 723	-11 785	-3 339	-3 217
<b>Bruttoresultat</b>	<b>4 615</b>	<b>3 630</b>	<b>1 481</b>	<b>1 365</b>
Bruttomarginal %	30,1	23,5	30,7	29,8
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-3 584	-2 811	-1 255	-1 018
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>1 031</b>	<b>819</b>	<b>226</b>	<b>347</b>
Rörelsemarginal %	6,7	5,3	4,7	7,6
Resultat från finansiella poster	914	1 525	829	1 210
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 945</b>	<b>2 344</b>	<b>1 055</b>	<b>1 557</b>
Bokslutsdispositioner	-481	-293	-481	-293
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 464</b>	<b>2 051</b>	<b>574</b>	<b>1 264</b>
Skatt	-499	-462	-178	-296
<b>Periodens resultat</b>	<b>965</b>	<b>1 589</b>	<b>396</b>	<b>968</b>

**BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET**

MSEK	Not	31/12 2012	31/12 2011
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar		1 661	1 938
Materiella anläggningstillgångar		2 126	2 137
Finansiella anläggningstillgångar		8 146	8 178
Summa anläggningstillgångar		11 933	12 253
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager m.m.		3 385	3 152
Kortfristiga fordringar		5 778	6 395
Kortfristiga placeringar		3 926	4 511
Likvida medel		949	1 237
Summa omsättningstillgångar		14 038	15 295
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>25 971</b>	<b>27 548</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital		2 996	3 002
Fritt eget kapital		4 531	3 988
Summa eget kapital		7 527	6 990
<b>Avsättningar och skulder</b>			
Obeskattade reserver		1 276	795
Avsättningar		1 169	1 503
Skulder	7	15 999	18 260
Summa avsättningar och skulder		18 444	20 558
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>25 971</b>	<b>27 548</b>

# 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, Stockholm med postadress Box 12062, SE-102 22 Stockholm, telefonnummer +46-8-463 00 00. Saab är sedan 1998 noterat på NASDAQ OMX Stockholm och är från oktober 2006 noterat på listan för stora bolag. Bolagets verksamhet inklusive dotterföretag och intresseföretag är beskriven i årsredovisningen 2011.

### NOT 2

#### REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen för bokslutskommunikén 2012 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 82 till 89 i årsredovisningen för 2011.

Koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och metoder för beräkning så som de beskrivits i årsredovisningen för 2011.

Bokslutskommunikén är förkortad och innehåller inte all information och upplysningar som återfinns i årsredovisningen och bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för 2011.

För information om den nya pensionsredovisningsstandarden IAS 19 Ersättningar till anställda (ändringar) från 2013, se not 10.

### 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 och missilsystem 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 andra utvalda länder. Saabs verksamhets- och ledningsstruktur är uppdelad i sex affärsområden: Aeronautics, Dynamics, Electronic Defence Systems, Security and Defence Solutions, Support and Services och det oberoende dotterbolaget Combitech, vilka också är rörelsesegment. Affärsområdena beskrivs nedan.

#### Aeronautics

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

#### Dynamics

Produktportföljen omfattar olika slags avancerade vapensystem, såsom understödsvapen, robotar, torpeder och obemannade undervattenfarkoster, samt signaturhanteringssystem som används för att göra det svårare för olika typer av sensorer att upptäcka och identifiera personer eller föremål.

#### Electronic Defence Systems

Verksamheten baseras på Saabs djupgående kunskaper inom radar och elektronisk krigföring och har till uppgift att utveckla sofistikerade lösningar för upptäckt, lokalisering och skydd. Produktportföljen innehåller flyg- och markbaserade sensor- och radarsystem, system för elektronisk krigföring, försvarselektronik och flygteknik.

#### Security and Defence Solutions

Verksamheten omfattar både den militära och civila säkerhetsmarknaden med en konkurrenskraftig produktportfölj bestående av C4ISR-system (lednings- och kommunikationssystem, datorer, intelligenta system, spaning och övervakning), luftburna varningssystem, lösningar för ökad säkerhet i samhället, tränings- och simuleringssystem samt lösningar för telekomoperatörer.

#### Support and Services

Verksamheten erbjuder pålitlig och kostnadseffektiv service och support till samtliga marknader Saab verkar inom. Detta innefattar i huvudsak integrerade supportlösningar, tekniskt underhåll och logistik samt produkter, lösningar och tjänster för militära och civila uppdrag på platser med begränsad infrastruktur.

#### Combitech

Combitech, ett oberoende dotterbolag i Saabkoncernen, är ett av Sveriges största teknologikonsultföretag. De skapar lösningar för våra kunders specifika behov genom en kombination av högteknologi och hög kompetens inom miljö och säkerhet.

**NOT 3 FORTSÄTTNING**

FÖRSÄLJNING OCH ORDERINFORMATION

**Försäljningsintäkter per affärsområde**

MSEK	jan-dec 2012	jan-dec 2011	föränd- ring,%	okt-dec 2012	okt-dec 2011
Aeronautics	6 076	6 351	-4	1 678	1 740
varav extern försäljning	5 876	6 168	-5	1 617	1 697
varav intern försäljning	200	183	9	61	43
Dynamics	4 779	4 335	10	1 512	1 565
varav extern försäljning	4 667	4 219	11	1 486	1 538
varav intern försäljning	112	116	-3	26	27
Electronic Defence Systems	4 276	4 561	-6	1 182	1 453
varav extern försäljning	3 652	3 928	-7	981	1 298
varav intern försäljning	624	633	-1	201	155
Security and Defence Solutions	5 976	5 704	5	2 019	1 819
varav extern försäljning	5 852	5 507	6	1 981	1 792
varav intern försäljning	124	197	-37	38	27
Support and Services	3 411	3 428	-	1 091	954
varav extern försäljning	3 172	3 143	1	1 016	873
varav intern försäljning	239	285	-16	75	81
Combitech	1 410	1 000	41	439	304
varav extern försäljning	819	618	33	233	185
varav intern försäljning	591	382	55	206	119
Corporate/eliminering	-1 918	-1 881		-615	-488
varav extern försäljning	-28	-85		-8	-36
varav intern försäljning	-1 890	-1 796		-607	-452
<b>Totalt</b>	<b>24 010</b>	<b>23 498</b>	<b>2</b>	<b>7 306</b>	<b>7 347</b>

**Försäljningsintäkter per geografisk marknad**

MSEK	jan-dec 2012	i % av oms	jan-dec 2011	i % av oms	förändring %
Sverige	8 765	36	8 679	37	1
Övriga EU	4 640	19	4 514	19	3
Övriga Europa	390	2	320	1	22
<b>Summa Europa</b>	<b>13 795</b>	<b>57</b>	<b>13 513</b>	<b>57</b>	<b>2</b>
Nordamerika	2 609	11	1 803	8	45
Central- och Sydamerika	171	1	96	-	78
Asien	4 886	20	5 176	22	-6
Afrika	1 345	6	1 789	8	-25
Australien m.fl.	1 204	5	1 121	5	7
<b>Totalt</b>	<b>24 010</b>	<b>100</b>	<b>23 498</b>	<b>100</b>	<b>2</b>

**Information om större kunder**

Under 2012 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 2012 uppgick till MSEK 6 524 (6 555).

**Säsongsvariationer**

En stor del av vår verksamhet består av större projekt där intäkten redovisas enligt successiv vinstavräkning i förhållande till upparbetning. Upparbetsgraden i dessa projekt är normalt sett lägre under kvartal 3 och högre under övriga kvartal. Kvartal 4 påverkas även av normalt sett högre leveranser inom främst Dynamics.

**Ordergång per affärsområde**

MSEK	jan-dec 2012	jan-dec 2011	föränd- ring,%	okt-dec 2012	okt-dec 2011
Aeronautics	4 289	3 807	13	373	1 057
Dynamics	4 095	4 246	-4	1 885	1 176
Electronic Defence Systems	2 739	3 229	-15	402	554
Security and Defence Solutions	5 307	4 582	16	1 254	1 381
Support and Services	4 540	3 174	43	1 045	731
Combitech	1 436	1 118	28	461	372
Corporate	-	1	-	-	-
Internt	-1 723	-1 250	-	-492	-157
<b>Totalt</b>	<b>20 683</b>	<b>18 907</b>	<b>9</b>	<b>4 928</b>	<b>5 114</b>

**Orderstock per affärsområde**

MSEK	31/12 2012	31/12 2011
Aeronautics	11 305	13 091
Dynamics	4 769	5 460
Electronic Defence Systems	5 442	6 855
Security and Defence Solutions	7 150	7 712
Support and Services	5 678	4 455
Combitech	446	344
Corporate	-	-
Internt	-639	-745
<b>Totalt</b>	<b>34 151</b>	<b>37 172</b>

**RÖRELSERESULTAT**

**Rörelseresultat per affärsområde**

MSEK	jan-dec 2012	i % av oms	jan-dec 2011	i % av oms	okt-dec 2012	okt-dec 2011
Aeronautics	359	5,9	332	5,2	125	74
Dynamics	621	13,0	484	11,2	233	212
Electronic Defence Systems	117	2,7	297	6,5	-106	38
Security and Defence Solutions	417	7,0	394	6,9	209	147
Support and Services	410	12,0	426	12,4	215	165
Combitech	122	8,7	92	9,2	44	41
Affärsområdenas rörelseresultat	2 046	8,5	2 025	8,6	720	677
Corporate	-14		916		-70	-18
<b>Totalt rörelseresultat</b>	<b>2 032</b>	<b>8,5</b>	<b>2 941</b>	<b>12,5</b>	<b>650</b>	<b>659</b>

**NOT 3 FORTSÄTTNING**

**Av- och nedskrivningar per affärsområde**

MSEK	jan-dec 2012	jan-dec 2011	föränd- ring, %	okt-dec 2012	okt-dec 2011
Aeronautics	233	247	-6	58	60
Dynamics	173	168	3	39	45
Electronic Defence Systems	421	488	-14	103	120
Security and Defence Solutions	138	108	28	21	36
Support and Services	19	18	6	5	4
Combitech	8	2	300	4	-
Corporate – leasingflygplan	53	114	-54	10	23
Corporate – övrigt	144	116	24	39	41
<b>Totalt</b>	<b>1 189</b>	<b>1 261</b>	<b>-6</b>	<b>279</b>	<b>329</b>

OPERATIVT KASSAFLÖDE OCH SYSSELSATT KAPITAL

**Operativt kassaflöde per affärsområde**

MSEK	jan-dec 2012	jan-dec 2011	okt-dec 2012	okt-dec 2011
Aeronautics	-425	223	48	-538
Dynamics	498	588	112	-10
Electronic Defence Systems	-238	413	-204	-229
Security and Defence Solutions	-191	584	304	900
Support and Services	387	420	-	-53
Combitech	-43	87	15	34
Corporate	-384	162	-11	113
<b>Totalt</b>	<b>-396</b>	<b>2 477</b>	<b>264</b>	<b>217</b>

**Sysselsatt kapital per affärsområde**

MSEK	31/12 2012	31/12 2011
Aeronautics	2 285	2 103
Dynamics	2 284	2 359
Electronic Defence Systems	4 690	5 037
Security and Defence Solutions	3 879	3 309
Support and Services	1 301	1 243
Combitech	493	381
Corporate	918	387
<b>Totalt</b>	<b>15 850</b>	<b>14 819</b>

PERSONAL

**Personal per affärsområde**

Antal vid årets slut	31/12 2012	31/12 2011	förändring
Aeronautics	2 997	2 748	249
Dynamics	1 529	1 475	54
Electronic Defence Systems	2 620	2 557	63
Security and Defence Solutions	3 079	2 994	85
Support and Services	1 791	1 742	49
Combitech	1 287	923	364
Corporate	665	629	36
<b>Totalt</b>	<b>13 968</b>	<b>13 068</b>	<b>900</b>

**NOT 4**

SKATT

MSEK	jan-dec 2012	jan-dec 2011
Aktuell skatt	-571	-424
Uppskjutna skatt	204	-142
<b>Totalt</b>	<b>-367</b>	<b>-566</b>

Aktuella och uppskjutna skatter under året uppgick till MSEK -367 (-566), vilket motsvarar en effektiv skattesats på 19 procent (20). Aktuella och uppskjutna skatter minskade jämfört med 2011 som en följd av förändrad bolagsskatt i Sverige. Från och med 2013 ändras skattesatsen från 26,3 procent till 22 procent. Skattefria intäkter under 2011 medförde en lägre skattesats för 2011.

**NOT 5**

UTDELNING TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

På styrelsemötet 14 februari 2013 beslutade styrelsen att föreslå Årsstämman en utdelning till moderbolagets aktieägare uppgående till SEK 4,50 per aktie, vilket motsvarar en total utdelning på MSEK 477.

**NOT 6**

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

MSEK	31/12 2012	31/12 2011
Goodwill	4 581	4 223
Aktiverade utvecklingsutgifter	1 751	1 950
Andra immateriella tillgångar	517	526
<b>Totalt</b>	<b>6 849</b>	<b>6 699</b>

**NOT 7**

NETTOLIKVIDITET

MSEK	31/12 2012	31/12 2011
<b>Tillgångar</b>		
Likvida medel	1 616	1 918
Kortfristiga placeringar	3 963	4 555
<b>Summa likvida placeringar</b>	<b>5 579</b>	<b>6 473</b>
Kortfristiga räntebärande fordringar	326	368
Långfristiga räntebärande fordringar	109	99
Långfristiga räntebärande finansiella investeringar	144	143
<b>Summa räntebärande tillgångar</b>	<b>6 158</b>	<b>7 083</b>
<b>Skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	1 104	1 149
Skulder till intresseföretag och joint ventures	378	449
Övriga räntebärande skulder	260	140
Avsättning för pensioner	11	12
<b>Totala räntebärande skulder</b>	<b>1 753</b>	<b>1 750</b>
<b>NETTOLIKVIDITET</b>	<b>4 405</b>	<b>5 333</b>

**Bekräftade kreditfaciliteter**

MSEK	faciliteter	nyttjat	tillgängligt
Klubblån (Förfallotidpunkt 2016)	4 000	-	4 000
Checkräkning (Förfallotidpunkt 2013)	117	10	107
<b>Totalt</b>	<b>4 117</b>	<b>10</b>	<b>4 107</b>

**Moderbolaget**

MSEK	31/12 2012	31/12 2011
Långfristiga skulder till kreditinstitut	-	1 100
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	1 100	-
<b>Totalt</b>	<b>1 100</b>	<b>1 100</b>

I december 2009 etablerade Saab ett Medium Term Note-program (MTN) på SEK 3 miljarder för att kunna emittera långfristiga lån på kapitalmarknaden. Inom ramen för detta program har Saab emitterat obligationer och Floating Rate Note-lån (FRN) på MSEK 1 100.

**NOT 8**

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR TILL KASSAFLÖDESANALYS

Likvida medel	31/12 2012	31/12 2011
<b>MSEK</b>		
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Kassa och bank	622	681
Bankdepositioner	862	1 083
Medel på spärrat konto	131	139
Deponerade medel för kunders räkning	1	15
<b>Summa enligt balansräkningen</b>	<b>1 616</b>	<b>1 918</b>
<b>Summa enligt kassaflödesanalysen</b>	<b>1 616</b>	<b>1 918</b>

**Operativt kassaflöde jämfört med årets kassaflöde i kassaflödesanalysen**

MSEK	jan-dec 2012	jan-dec 2011
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>-396</b>	<b>2 477</b>
Investeringsverksamheten – räntebärande:		
Kortfristiga placeringar	585	-2 967
Andra finansiella placeringar och fordringar	28	307
Finansieringsverksamheten:		
Amortering av lån	-19	-50
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-474	-367
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-276</b>	<b>-600</b>

**NOT 8 FORTSÄTTNING**

**Fördelat operativt kassaflöde**

MSEK	Saab exkl förvärv/avyttringar	Förvärv och avyttringar	Totalt koncernen 2012	Totalt koncernen 2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2 511	-	2 511	2 342
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL</b>				
Varulager	-199	-	-199	-243
Rörelsefordringar	707	-	707	-96
Erhållna kundförskott	-459	-	-459	409
Övriga rörelseskulder	-1 701	-	-1 701	610
Avsättningar	-509	-	-509	-630
Förändring av rörelsekapital	-2 161	-	-2 161	50
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>350</b>	<b>-</b>	<b>350</b>	<b>2 392</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-343	-	-343	-41
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-328	-	-328	-325
Förvärv av leasingtillgångar	-1	-	-1	-1
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	10	-	10	23
Avyttring av leasingtillgångar	312	-	312	301
Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar	-2	-	-2	-1
Förvärv av verksamheter och intresseföretag, netto likviditetspåverkan	-	-568	-568	-1 135
Avyttring av koncern- och intresseföretag, netto likviditetspåverkan	-	174	174	1 264
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förändring av kortfristiga placeringar och övriga räntebärande finansiella tillgångar</b>	<b>-352</b>	<b>-394</b>	<b>-746</b>	<b>85</b>
<b>OPERATIVT KASSAFLÖDE</b>	<b>-2</b>	<b>-394</b>	<b>-396</b>	<b>2 477</b>

**NOT 9**

RÖRELSEFÖRÄRV

**HITT**

Den 6 augusti meddelade Saab att man lämnat ett publikt kontanterbjudande om EUR 6,60 per aktie avseende samtliga aktier i det holländska företaget HITT N.V. HITT är en ledande global aktör inom trafikledning och navigationssystem. Företaget hade 188 anställda som främst verkar i Nederländerna, Nordamerika och Hong Kong.

Den 27 augusti meddelade Saab att ett förvärvsavtal träffats med HITTs majoritetsägare om motsvarande 53 procent av de utestående aktierna till priset EUR 7,00 per aktie. Som en följd av transaktionen fick Saab kontroll över HITT och kontanterbjudandet omvandlades till ett oivillkorat budpliktserbjudande om EUR 7,00 per aktie. Acceptansperioden löpte ut 2 oktober 2012. Per den 31 december hade Saab förvärvat 98,9 procent av de utestående aktierna i HITT.

Förvärvet av HITT är i linje med Saabs strategi att bli en ledande aktör inom trafikledning. Sammanslagningen stärker Saabs position på marknaden och ger en bredare portfölj av produkter som kombinerar innovativa mjukvarusystem med högteknologiska sensorsystem.

**Förvärvsanalys för HITT**

	MEUR	MSEK
<b>Köpeskilling</b>		
Köpeskilling utbetald t.o.m. 31 december	32	259
Återstående skuldförd köpeskilling	-	3
<b>Total köpeskilling</b>	<b>32</b>	<b>262</b>
<b>Påverkan på likvida medel</b>		
Köpeskilling utbetald t.o.m. 31 december	32	259
Avgår; Likvida medel i det förvärvade bolaget	-2	-19
<b>Påverkan på likvida medel</b>	<b>30</b>	<b>240</b>
<b>Verkligt värde på identifierbara tillgångar och skulder i HITT på förvärvsdagen var:</b>		
Immateriella anläggningstillgångar:		
Orderstock	1	9
Aktiverade utvecklingskostnader / Mjukvara	3	26
Materiella anläggningstillgångar	1	4
Finansiella anläggningstillgångar	-	3
Övriga omsättningstillgångar	18	144
Likvida medel	2	19
<b>Summa tillgångar</b>	<b>25</b>	<b>205</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>12</b>	<b>104</b>
<b>Totalt identifierbara nettotillgångar till verkligt värde</b>	<b>13</b>	<b>101</b>
Goodwill	19	161
<b>Köpeskilling</b>	<b>32</b>	<b>262</b>

Den goodwill som uppstår genom förvärvet, MSEK 161, hänförs till synergieffekter som förväntas genom sammanslagningen av Saab-koncernens och HITTs verksamheter. Ingen del av förvärvat goodwill förväntas vara avdragsgill vid inkomstbeskattning.

Verkligt värde på immateriella anläggningstillgångar uppgår till MSEK 35.



**NOT 9 FORTSÄTTNING**

Från datumet för förvärvet ingår HITT med MSEK 119 i koncernens försäljningsintäkter och med MSEK 4 i resultat före skatt. Om HITT skulle ha konsoliderats från 1 januari 2012, skulle koncernens försäljningsintäkter ha ökat med MSEK 309 och resultat före skatt minskat med cirka MSEK 2.

Utgifter i samband med förvärvet uppgick till MSEK 12, vilka är kostnadsförda och inkluderade i administrationskostnader. I kassaflödesanalysen ingår dessa i kassaflöde från den löpande verksamheten.

**MEDAV**

Den 26 oktober meddelade Saab att man tecknat avtal om att förvärva 100 procent av det tyska företaget MEDAV GmbH, specialiserat på applikationer för signalhantering, kartläggning av kommunikationsmönster och informationsteknologi. MEDAV hade 75 anställda. Förvärvet slutfördes den 28 november för cirka MEUR 22 motsvarande MSEK 193 (effekt på likvida medel). Dessutom har parterna enats om en möjlig tilläggsköpeskillning på maximalt MEUR 7. Saab har värderat tilläggsköpeskillningen till MEUR 5.

Förvärvet flyttar fram Saabs position inom radioövervakning och intelligens fusion systems och stärker den globala såväl som den europeiska marknadspositionen. Förvärvet ger en plattform för tillväxt där Saab kan kombinera kunskaper inom systemvetenskap, design och integration. MEDAVs kunder och partners kommer att dra nytta av Saabs övergripande produktportfölj och globala supportfunktioner.

**Preliminär förvärvsanlys för MEDAV**

	MEUR	MSEK
<b>Köpeskillning</b>		
Köpeskillning utbetald 28 november	22	194
Tilläggsköpeskillning	5	40
<b>Total köpeskillning</b>	<b>27</b>	<b>234</b>
<b>Påverkan på likvida medel</b>		
Köpeskillning utbetald 28 november	22	194
Avgår; Likvida medel i det förvärvade bolaget	-	-1
<b>Påverkan på likvida medel</b>	<b>22</b>	<b>193</b>
<b>Verkligt värde på identifierbara tillgångar och skulder i MEDAV på förvärvsdagen var:</b>		
Immateriella anläggningstillgångar:		
Teknologi	9	77
Patent	3	22
Orderstock	5	42
Materiella anläggningstillgångar	-	3
Finansiella anläggningstillgångar	-	1
Övriga omsättningstillgångar	13	111
Likvida medel	-	1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>30</b>	<b>257</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>15</b>	<b>130</b>
<b>Totalt identifierbara nettotillgångar till verkligt värde</b>	<b>15</b>	<b>127</b>
Goodwill	12	107
<b>Köpeskillning</b>	<b>27</b>	<b>234</b>

Den goodwill som uppstår genom förvärvet, MSEK 107, hänför sig till synergieffekter som förväntas genom sammanslagningen av Saab-koncernens och MEDAVs verksamheter. Ingen del av förvärvad goodwill förväntas vara avdragsgill vid inkomstbeskattning.

Verkligt värde på immateriella anläggningstillgångar uppgår till MSEK 141.

Säljaren och köparen har kommit överens om en period för beräkning av tilläggsköpeskillning om två år mellan 1 januari 2013 och 31 december 2014. Tilläggsköpeskillningen om maximalt MEUR 7 är tvädelad. En del som faller ut om fastställda EBIT-mål uppnås samt en del som faller ut om fastställda EBIT-mål överträffas.

Av köpeskillningen är MEUR 3 deponerade på ett särskilt spärrat konto för att täcka garantier och utfästelser.

Från datumet för förvärvet ingår MEDAV med MSEK 5 i koncernens försäljningsintäkter och med MSEK -4 i resultat före skatt. Om MEDAV skulle ha konsoliderats från 1 januari 2012, skulle koncernens försäljningsintäkter ha ökat med MSEK 153 och resultat före skatt minskat med cirka MSEK 1.

Utgifter i samband med förvärvet uppgick till MSEK 2, vilka är kostnadsförda och inkluderade i administrationskostnader. I kassaflödesanalysen ingår dessa i kassaflöde från den löpande verksamheten.

**Övriga förvärv under året:**

I januari meddelade Saab att det oberoende dotterbolaget Combitech hade förvärvat konsultfirman Sörman Intressenter AB, moderbolag till Sörman Information AB (Sörman). Sörman hade 168 anställda.

I juni meddelade Saab att man förvärvat 100 procent av aktierna i Täby Displayteknik AB, ett dotterbolag till ISD Technologies AB. Täby Displayteknik AB hade 12 anställda och utvecklar simulatorlösningar och har bland annat tagit fram produkten Joint Fire Synthetic Training (JFIST<sup>®</sup>) för virtuell samövning av olika vapensystem som används inom flyg-, marin- och arméstyrkor.

I juli meddelade Saab att dotterbolaget Combitech tecknat avtal om att förvärva 70 procent av den norska konsultfirman Bayes Risk Management AS. Företaget levererar tjänster inom området riskanalys till olje- och gassektorn samt finansmarknaden och hade ett 30-tal anställda. Combitech har en möjlighet att inom 18 månader förvärva övriga aktier i bolaget.

Total köpeskillning för dessa förvärv uppgick till MSEK 176, varav MSEK 134 har betalats kontant och MSEK 42 är bedömd tilläggsköpeskillning som kan utgå baserat på framtida resultat. Maximalt kan tilläggsköpeskillningen uppgå till MSEK 105. Förvärvade tillgångar avser aktiverade utvecklingskostnader, kundrelationer, rörelsekapital och uppskjuten skatteskuld och uppgår till totalt MSEK 43 netto. Goodwill från förvärven uppgår till MSEK 153 och avser huvudsakligen framtida synergier och sammanlagd personalstyrka. Försäljningsintäkter från de förvärvade bolagen uppgår till cirka MSEK 170.

## NOT 10

## FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONSPLANER

Inom Saab finns förmånsbestämda pensionsplaner som innebär att ersättningen efter avslutad anställning utgår med en procentuell andel av den anställdes lön. Enligt IAS 19 uppgick det uppskattade värdet på den förmånsbestämda skulden till MSEK 7 165 per den 31 december 2012, jämfört med 6 541 per den 31 december 2011. Det uppskattade värdet på förvaltningstillgångarna, enligt antagen avkastning på tillgångar, uppgick till MSEK 4 744 per den 31 december 2012, jämfört med 4 446 per den 31 december 2011.

## Effekter av ändringar i IAS 19 Ersättningar till anställda

Saab tillämpar den nuvarande standardens möjlighet att tillämpa den så kallade korridormetoden. Den innebär att effekterna av förändringar i aktuariella antaganden avseende pensionsåtaganden och förvaltningstillgångar inte redovisas direkt utan istället över den återstående tjänstgöringsperioden (se vidare not 1 och not 37 i årsredovisningen 2011). Den uppdaterade standarden tar bort den möjligheten. Det innebär att förändringar i aktuariella antaganden (till exempel diskonteringsräntor) redovisas direkt i övrigt totalresultat. Den uppdaterade standarden kräver också att företaget använder samma ränta vid diskontering av pensionsåtagandet som vid beräkning av förväntad avkastning på förvaltningstillgångar.

Den uppdaterade standarden kommer att tillämpas från första kvartalet 2013 med full tillämpning bakåt. För Saab innebär detta en omedelbar ökning av nettopensionsåtagandet (klassificerat som finansiell skuld) och en motsvarande minskning, med beaktande av skatteeffekter, av balanserade vinstmedel. Den uppdaterade standarden innehåller även regler kring redovisning av särskild löneskatt. Om standarden hade tillämpats per den 31 december 2012 så skulle nettopensionsåtagandet ha varit ungefär MSEK 2 863 högre, inklusive särskild löneskatt på MSEK 454, och balanserade vinstmedel ungefär MSEK 2 817 lägre än rapporterat under 2012. Effekterna per varje kvartalsslut 2012 visas i tabellerna nedan, inklusive ingående balans 2012.

Idag utgör den svenska delen 98 procent av Saabkoncernens totala pensionsavsättningar.

## Helår 2012

Finansiell ställning MSEK	31/12 2012 utfall	Justering IAS 19R	31/12 2012 omräknat
Anläggningstillgångar	12 026	-741	11 285
Uppskjutna skattefordringar	213	515	728
Omsättningstillgångar	17 440	-	17 440
<b>Summa tillgångar</b>	<b>29 679</b>	<b>-226</b>	<b>29 453</b>
Eget kapital	14 097	-2 817	11 280
Avsättningar för pensioner	11	2 863	2 874
Uppskjutna skatteskulder	981	-282	699
Övriga långfristiga skulder	1 696	10	1 706
Kortfristiga skulder	12 894	-	12 894
<b>Summa skulder</b>	<b>15 582</b>	<b>2 591</b>	<b>18 173</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>29 679</b>	<b>-226</b>	<b>29 453</b>
Soliditet	47,5%		38,3%

Resultaträkning MSEK	2012 utfall	Justering IAS 19R	2012 omräknat
Rörelseresultat	2 032	18	2 050
Finansnetto	-126	79	-47
Skatt	-367	-76	-443
<b>Årets resultat</b>	<b>1 539</b>	<b>21</b>	<b>1 560</b>
Resultat per aktie, SEK	14,33	0,19	14,52
Övrigt totalresultat	-107	-300	-407
<b>Årets totalresultat</b>	<b>1 432</b>	<b>-279</b>	<b>1 153</b>

## Vid slutet av tredje kvartalet 2012

Finansiell ställning MSEK	30/9 2012 utfall	Justering IAS 19R	30/9 2012 omräknat
Anläggningstillgångar	11 875	-784	11 091
Uppskjutna skattefordringar	120	596	716
Omsättningstillgångar	17 063	-	17 063
<b>Summa tillgångar</b>	<b>29 058</b>	<b>-188</b>	<b>28 870</b>
Eget kapital	13 569	-2 679	10 890
Avsättningar för pensioner	12	2 864	2 876
Uppskjutna skatteskulder	933	-373	560
Övriga långfristiga skulder	2 897	-	2 897
Kortfristiga skulder	11 647	-	11 647
<b>Summa skulder</b>	<b>15 489</b>	<b>2 491</b>	<b>17 980</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>29 058</b>	<b>-188</b>	<b>28 870</b>
Soliditet	46,7%		37,7%

Resultaträkning MSEK	jan-sep 2012 utfall	Justering IAS 19R	jan-sep 2012 omräknat
Rörelseresultat	1 382	13	1 395
Finansnetto	-82	59	-23
Skatt	-346	-16	-362
<b>Årets resultat</b>	<b>954</b>	<b>56</b>	<b>1 010</b>
Resultat per aktie, SEK	8,98	0,51	9,49
Övrigt totalresultat	-32	-301	-333
<b>Årets totalresultat</b>	<b>922</b>	<b>-245</b>	<b>677</b>

**NOT 10 FORTSÄTTNING**

**Vid slutet av andra kvartalet 2012**

Finansiell ställning MSEK	30/6 2012 utfall	Justering IAS 19R	30/6 2012 omräknat
Anläggningstillgångar	12 111	-829	11 282
Uppskjutna skattefordringar	86	458	544
Omsättningstillgångar	17 995	-	17 995
<b>Summa tillgångar</b>	<b>30 192</b>	<b>-371</b>	<b>29 821</b>
Eget kapital	13 417	-2 356	11 061

Avsättningar för pensioner	12	2 398	2 410
Uppskjutna skatteskulder	877	-413	464
Övriga långfristiga skulder	3 043	-	3 043
Kortfristiga skulder	12 843	-	12 843
<b>Summa skulder</b>	<b>16 775</b>	<b>1 985</b>	<b>18 760</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>30 192</b>	<b>-371</b>	<b>29 821</b>

Soliditet	44,4%		37,1%
-----------	-------	--	-------

Resultaträkning MSEK	jan-jun 2012 utfall	Justering IAS 19R	jan-jun 2012 omräknat
Rörelseresultat	1 124	9	1 133
Finansnetto	-47	39	-8
Skatt	-274	-10	-284
<b>Årets resultat</b>	<b>803</b>	<b>38</b>	<b>841</b>
Resultat per aktie, SEK	7,61	0,35	7,96
Övrigt totalresultat	1	40	41
<b>Årets totalresultat</b>	<b>804</b>	<b>78</b>	<b>882</b>

**Vid slutet av första kvartalet 2012**

Finansiell ställning MSEK	31/3 2012 utfall	Justering IAS 19R	31/3 2012 omräknat
Anläggningstillgångar	12 403	-809	11 594
Uppskjutna skattefordringar	81	404	485
Omsättningstillgångar	18 383	-	18 383
<b>Summa tillgångar</b>	<b>30 867</b>	<b>-405</b>	<b>30 462</b>
Eget kapital	13 381	-2 143	11 238

Avsättningar för pensioner	12	2 122	2 134
Uppskjutna skatteskulder	913	-384	529
Övriga långfristiga skulder	3 370	-	3 370
Kortfristiga skulder	13 191	-	13 191
<b>Summa skulder</b>	<b>17 486</b>	<b>1 738</b>	<b>19 224</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>30 867</b>	<b>-405</b>	<b>30 462</b>

Soliditet	43,4%		36,9%
-----------	-------	--	-------

Resultaträkning MSEK	jan-mar 2012 utfall	Justering IAS 19R	jan-mar 2012 omräknat
Rörelseresultat	398	5	403
Finansnetto	-30	20	-10
Skatt	-103	-7	-110
<b>Årets resultat</b>	<b>265</b>	<b>18</b>	<b>283</b>
Resultat per aktie, SEK	2,56	0,16	2,72
Övrigt totalresultat	37	273	310
<b>Årets totalresultat</b>	<b>302</b>	<b>291</b>	<b>593</b>

**Ingående balans 2012**

Finansiell ställning MSEK	1/1 2012 utfall	Justering IAS 19R	1/1 2012 omräknat
Anläggningstillgångar	12 802	-921	11 881
Uppskjutna skattefordringar	86	457	543
Omsättningstillgångar	18 911	-	18 911
<b>Summa tillgångar</b>	<b>31 799</b>	<b>-464</b>	<b>31 335</b>
Eget kapital	13 069	-2 434	10 635

Avsättningar för pensioner	12	2 415	2 427
Uppskjutna skatteskulder	1 012	-445	567
Övriga långfristiga skulder	3 385	-	3 385
Kortfristiga skulder	14 321	-	14 321
<b>Summa skulder</b>	<b>18 730</b>	<b>1 970</b>	<b>20 700</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>31 799</b>	<b>-464</b>	<b>31 335</b>

Soliditet	41,1%		33,9%
-----------	-------	--	-------

**NOT 11**

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Saab har en pågående rättstvist i Danmark med Forsvarets Materieljeneste (FMT). Sjö- och handelsrätten i Köpenhamn meddelade i en dom att de ogillat FMTs talan mot Saab. FMT har överklagat domstolsbeslutet. FMTs motkrav uppgår till cirka MDKK 250 plus räntor.

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

**NOT 12**

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

I januari 2012 förvärvade Combitech AB, ett helägt dotterbolag till Saab AB, Sörman Information AB. Största ägare i Sörman var Investor AB. Enligt Saabs bedömningar motsvarar köpeskillingen marknadspriset.

Inga andra väsentliga transaktioner har skett under året.

Närstående företag som koncernen har transaktioner med finns beskrivna i årsredovisningen för 2011, not 43.

**NOT 13**

DEFINITIONER

**Bruttomarginal**

Bruttoresultat i procent av försäljningsintäkter.

**EBITDA-marginal**

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

**Eget kapital per aktie**

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

**Nettolikviditet/nettoskuld**

Likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande fordringar med avdrag för räntebärande skulder och avsättningar för pensioner.

**Operativt kassaflöde per aktie**

Operativt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

**Resultat per aktie**

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

**Räntabilitet på eget kapital**

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

**Räntabilitet på sysselsatt kapital**

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

**Rörelsemarginal**

Rörelseresultat i procent av försäljningsintäkter.

**Soliditet**

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

**Sysselsatt kapital**

Totalt kapital med avdrag för icke räntebärande skulder.

Linköping 15 februari 2013  
Saab AB  
Styrelsen

Informationen är sådan som Saab AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 15 februari 2013 klockan 7.30.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, KONTAKTA

**MEDIA:**

**Saab presscenter**

tfn +46-734-18 00 18

**Sebastian Carlsson, Presschef**

tfn +46-734-18 71 62

**FINANSMARKNAD:**

**Ann-Sofi Jönsson, Investor Relations**

tfn +46-8-463 02 14, +46-734-18 72 14

**Magnus Örnberg, CFO**

tfn +46-8-463 01 03, +46-734-18 71 03

**Media- och analytikerkonferens och webcast**

med Håkan Buskhe, VD och Magnus Örnberg, CFO

Idag fredag den 15 februari 2013 kl 10.00

Grand Hôtel, Blaiseholmshamnen 8, Stockholm

Kontakta Ann-Sofi Jönsson för anmälan

och ytterligare information

tfn +46 8 463 02 14

[www.saabgroup.com](http://www.saabgroup.com)

Konferensen är tillgänglig via live webcast på Saabs hemsida: <http://www.saabgroup.com/en/InvestorRelations> där även presentationsmaterialet finns tillgängligt. Alla tittare kan skicka frågor via web-casten, vilken även finns tillgänglig att ladda ned efter det att konferensen avslutats.

ÅRSREDOVISNING 2012

ÅRSSTÄMMA 2013

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2013

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2013

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2013

**PUBLICERAS I MITTEN AV MARS 2013**

**17 APRIL 2013**

**PUBLICERAS 25 APRIL 2013**

**PUBLICERAS 19 JULI 2013**

**PUBLICERAS 29 OKTOBER 2013**