

Kv2

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2018

Orderstock

% utanför Sverige

65

Försäljningsintäkter

MSEK

15 719

Rörelsemarginal

Procent

5,8

Kommentar från VD och Koncernchef, Håkan Buskhe:

Effektivt projektgenomförande i fokus

Efterfrågan på högteknologiska försvars- och säkerhetslösningar har varit fortsatt stark under det första halvåret 2018. Det säkerhetspolitiska läget och den snabba teknologiska utvecklingen har lett till ökade satsningar på försvarsmateriel inom många regioner i världen.

Under första halvåret 2018 har Saab uppnått viktiga milstolpar i några av de större utvecklingsprojekten. Bland annat genomfördes en lyckad första flygning av GlobalEye, den nya generationen flygburet övervakningssystem, och den svenska marinens ubåt HMS Gotland sjösattes efter en halvtidsuppgadering och modifikation. Även Gripen E programmet fortskrider enligt plan. Genomförande av större projekt har varit i fokus för Saab under första halvåret och kommer även att vara det framöver.

Orderingång och försäljningsintäkter

Orderingången av medelstora beställningar var stark under första halvåret 2018. Totalt uppgick orderingången till 12,7 miljarder kronor. En stor beställning mottogs under perioden gällande utvecklings- och driftstödsresurser för Gripen i Sverige om 1,4 miljarder kronor. Under samma period 2017 mottogs stora beställningar om totalt 10,7 miljarder kronor. Intresset för Saabs produkter är fortsatt stort.

Försäljningsintäkterna uppgick till 15,7 miljarder kronor med en organisk tillväxt om 1 procent. Affärsområdena Aeronautics, Surveillance och Kockums såg stark tillväxt drivet av ökad aktivitetsnivå inom större projekt.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 905 miljoner kronor (886) och rörelsemarginalen var 5,8 procent (5,8). Rörelsemarginalen stärktes under perioden inom flera affärsområden och som förväntat påverkades rörelsemarginalen inom affärsområdet Dynamics negativt av en lägre leveransnivå jämfört med samma period 2017.

Det operationella kassaflödet uppgick till -2 750 miljoner kronor (-443) vilket var enligt plan. Den främsta anledningen till det negativa kassaflödet var en hög uppärbetning av sysselsatt kapital inom Gripen-verksamheten och utnyttjande av tidigare erhållna förskott och milstolpebetalningar.

Finansnettot påverkade periodens resultat negativt till följd av marknadsvärdesförändringar i derivat avseende säkrade offerter i framförallt USD.

Effektivitet

Under det första halvåret 2018 har arbetet med att effektivisera verksamheten fortsatt, samtidigt som ett analysarbete pågår för att identifiera åtgärder med syfte att öka produktiviteten ytterligare. Ambitionen är att påbörja dessa under hösten.

PROGNOS

FÖR 2018: (oförändrad)

Försäljningstillväxten under 2018 bedöms vara i linje med Saabs långsiktiga finansiella mål: en årlig organisk tillväxt på 5 procent.

Rörelsemarginalen 2018, exklusive väsentliga jämförelsestörande poster, bedöms stärkas jämfört med 2017. Därmed tar Saab ett ytterligare steg mot sitt långsiktiga finansiella mål: en rörelsemarginal på 10 procent per år över en konjunkturcykel.

Nyckeltal

MSEK	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017 ¹⁾	Förändring, %	Kv2 2018	Kv2 2017	Helår 2017 ¹⁾
Orderingång	12 664	20 554	-38	6 529	10 853	30 841
Orderstock	104 473	112 769	-7			107 233
Försäljningsintäkter	15 719	15 358	2	7 953	7 772	31 666
Bruttoresultat	3 537	3 469	2	1 799	1 686	7 543
Bruttomarginal, %	22,5	22,6		22,6	21,7	23,8
EBITDA	1 323	1 314	1	669	568	3 089
EBITDA-marginal, %	8,4	8,6		8,4	7,3	9,8
Rörelseresultat (EBIT)	905	886	2	458	347	2 250
Rörelsemarginal, %	5,8	5,8		5,8	4,5	7,1
Periodens resultat	450	660	-32	199	264	1 508
varav moderbolagets aktieägares andel	425	643	-34	183	253	1 477
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ²⁾	3,95	5,99		1,70	2,36	13,75
Räntabilitet på eget kapital, % ³⁾	9,7	11,2				10,9
Operationellt kassaflöde	-2 750	-443		-539	-1 429	1 388
Fritt kassaflöde	-3 192	-532		-781	-1 429	852
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	-29,66	-4,96		-7,25	-13,30	7,93

¹⁾ 2017 har omräknats i enlighet med nya redovisningsprinciper för intäktsredovisning (IFRS 15).

²⁾ Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

³⁾ Räntabilitet på eget kapital beräknas på en rullande 12-månadersperiod.

107 634 456

107 332 919

107 678 230

107 423 697

107 400 920

Jämförelseåret 2017 är omräknat med anledning av från 2018 gällande nya redovisningsprinciper för intäktsredovisning, IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder. För mer information se not 2.

Orderläge

Andra kvartalet 2018

Orderingången uppgick till MSEK 6 529 (10 853) under andra kvartalet 2018. Jämfört med samma period 2017 minskade orderingången med 40 procent. Minskningen är hänförlig till att Saab under andra kvartalet 2017 mottog stora order om totalt 5,5 miljarder.

Januari-juni 2018

Orderingången uppgick till MSEK 12 664 (20 554) under första halvåret 2018. Under perioden mottog Saab en stor beställning gällande utvecklings- och driftstödsresurser för Gripen i Sverige om SEK 1,35 miljarder. Orderingången av medelstora order ökade jämfört med samma period 2017.

Jämfört med samma period 2017 minskade orderingången med 38 procent. Förändringen är hänförlig till att Saab under första halvåret 2017 mottog stora order om totalt SEK 10,7 miljarder.

Beställningar under MSEK 100 uppgick till SEK 5,3 miljarder (5,3).

Under första halvåret 2018 hade index- och prisförändringar en positiv effekt på orderingången om MSEK 102 jämfört med MSEK 135 under samma period 2017.

Orderstocken vid periodens slut uppgick till MSEK 104 473 jämfört med MSEK 107 233 vid årets början. Totalt var 65 procent av orderstocken hänförlig till marknader utanför Sverige.

För mer information avseende orderingången, se kommentarer avseende affärsområdena på sidorna 7, 8 och 9.

Försäljningsintäkter

Andra kvartalet 2018

Försäljningsintäkterna under det andra kvartalet uppgick till MSEK 7 953 (7 772). Försäljningen ökade inom alla affärsområden förutom Dynamics, som hade färre leveranser under perioden jämfört med 2017.

Januari-juni 2018

Försäljningsintäkterna under det första halvåret ökade inom flera affärsområden och uppgick till MSEK 15 719 (15 358). Den främsta delen av ökningen är relaterad till hög aktivitetsnivå inom Gripen-verksamheten. Även verksamheten inom flygburna övervakningssystem har haft en hög aktivitetsnivå under perioden. Kockums ökade försäljningsintäkterna inom både ubåts- och ytfartygsverksamheten.

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till MSEK 8 966 (8 802), motsvarande 57 procent (57), av de totala försäljningsintäkterna. Av försäljningsintäkterna avsåg 85 procent (84) den försvarsrelaterade marknaden.

Försäljningstillväxt

Procent	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Kv2 2018	Kv2 2017	Helår 2017
Organisk försäljningstillväxt	1	10	1	11	11
Förvärv	1	-	1	-	-
Valutaeffekter avseende omräkning av utländska dotterföretag	-	1	-	1	-
Total försäljningstillväxt	2	11	2	12	11

Försäljningsintäkter per region

MSEK	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Förändring, %
Sverige	6 753	6 556	3
Övriga Europa	2 169	2 236	-3
Nordamerika	1 333	1 290	3
Central- och Sydamerika	1 690	1 136	49
Asien	2 969	3 431	-13
Afrika	184	277	-34
Australien etc.	621	432	44
Summa	15 719	15 358	2

Stora order, jan-jun 2018	MSEK
Utvecklings- och driftstödsresurser Gripen	1 350

Orderfördelning

Order överstigande MSEK 100 stod för 58% (74) av total orderingång under perioden.



Orderstockens fördelning över år:

2018: SEK **14,2** miljarder
 2019: SEK **23,0** miljarder
 2020: SEK **18,2** miljarder
 2021: SEK **17,9** miljarder
 Efter 2021: SEK **31,2** miljarder

Försvar/Civilt

Totalt var 83% (90) av orderingången hänförlig till den försvarsrelaterade verksamheten under perioden.

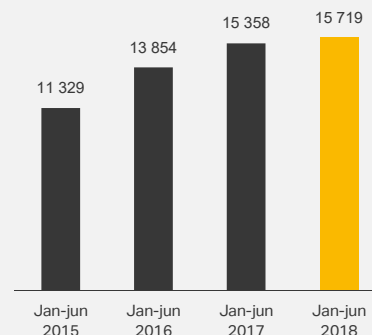


Marknad

Totalt var 65% (47) av orderingången hänförlig till marknader utanför Sverige under perioden.



Försäljningsintäkter MSEK



Resultat

Andra kvartalet 2018

Bruttomarginalen under det andra kvartalet uppgick till 22,6 procent (21,7). Bruttomarginalen stärktes främst till följd av en förbättrad bruttomarginal inom Surveillance.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 458 (347) med en rörelsemarginal om 5,8 procent (4,5). Rörelsemarginalen förbättrades främst till följd av starkt lönsamhet inom affärsområdena Surveillance och Industrial Products and Services.

Januari-juni 2018

Bruttomarginalen under det första halvåret var 22,5 procent (22,6).

Totala avskrivningar uppgick till MSEK 418 (428). Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 295 (273).

Utgifter för egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling uppgick till MSEK 1 082 (925), varav MSEK 484 (334) har aktiverats. De egenfinansierade utvecklingssatsningarna är främst relaterade till radar- och sensorteknologi samt till T-X-programmet. Utgifterna hänförliga till T-X-programmet var lägre än jämfört med samma period 2017. Aktiveringen av utvecklingsutgifter är främst hänförlig till satsningen att utveckla Gripen E/F inför framtida exportaffärer och det flygburna övervakningssystemet GlobalEye.

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 123 (155), varav avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till MSEK 66 (91). Andel av intresseföretags och joint ventures resultat uppgick till MSEK -19 (-7).

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 905 (886) med en rörelsemarginal på 5,8 procent (5,8). Rörelsemarginalen stärktes under perioden inom flera affärsområden och som förväntat påverkades rörelsemarginalen negativt inom affärsområdet Dynamics av en lägre leveransnivå än jämfört med samma period 2017.

Finansnetto

MSEK	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017
Finansnetto hänförligt till pensioner	-33	-34
Räntenetto	-38	-24
Valutavinstler/-förluster	-210	50
Övriga finansiella poster	-49	-1
Summa	-330	-9

Finansnetto hänförligt till pensioner är den finansiella kostnaden för nettopensionsskulden bokförd i balansräkningen. Se not 12 för mer information om förmånsbestämda pensionsplaner.

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

Valutavinstler/-förluster redovisade i finansnettot är främst hänförliga till säkringar i valutorna av offertportföljen, vilka värderas till verkligt värde över resultaträkningen. Under första halvåret påverkades resultatet negativt av marknadsvärdesförändringar i derivat avseende säkrade offerter i framförallt USD.

Övriga finansiella poster består av realiserade resultat vid marknadsvärdering av kortfristiga placeringar och derivat samt övriga valutaeffekter, till exempel förändringar av valutakurser för likvida medel i andra valutor än SEK. För att minska ränterisken i investeringsportföljen, bestående av långa räntebärande värdepapper, används derivat.

Skatt

Aktuella och uppskjutna skatter uppgick till MSEK -125 (-217), vilket innebär att den effektiva skattesatsen uppgick till 22 procent (25). Den beslutade sänkningen av bolagsskattesatsen i Sverige ledde till en lägre skattesats till följd av omräkning av uppskjutna skatter.

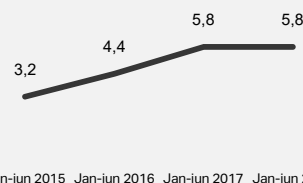
Räntabilitet på sysselsatt och eget kapital

Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt uppgick till 9,6 procent (10,5) och räntabiliteten på eget kapital efter skatt till 9,7 procent (11,2), båda beräknade på en rullande 12-månadersperiod.

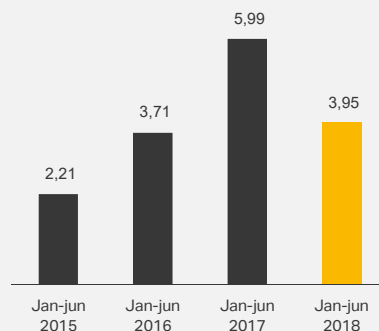
Bruttomarginal, %



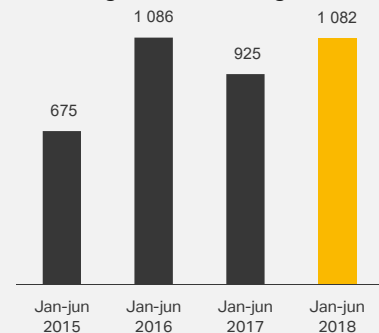
Rörelsemarginal, %



Resultat per aktie efter utspädning, SEK



Utgifter egenfinansierad forskning och utveckling, MSEK



Finansiell ställning och likviditet

Vid utgången av juni 2018 var nettoskulden MSEK 6 489, en ökning med MSEK 4 655 jämfört med årets slut 2017 då nettoskulden uppgick till MSEK 1 834.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK -2 003.

Kundfordringar minskade med MSEK 687 under perioden till följd av genomförda leveranser inom främst affärsområdena Dynamics och Surveillance.

På grund av upparbetning i stora projekt ökade avtalsstillgångarna med MSEK 2 384 under perioden samtidigt som avtalsskulden minskade med MSEK 1 484.

Varulagret ökade med MSEK 869 under perioden. Ökningen är främst hänförlig till framtida leveranser inom Dynamics.

Nettoavsättningen för pensioner, exklusive särskild löneskatt, per 30 juni 2018 uppgick till MSEK 3 429, jämfört med MSEK 2 646 vid årets slut 2017. Förändringen hade en negativ påverkan på nettoskulden om MSEK 783. Ökningen i avsättning beror huvudsakligen på att diskonteringsräntan för beräkningen av pensionsåtagandet sänktes till 2,25 procent från 2,50 procent under perioden samt att inflationsantagandet höjdes till 2,00 procent från 1,75 procent. För mer information om Saabs förmånsbestämda pensionsplaner, se not 12.

Materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 5 693 vid periodens slut. Från och med 1 januari 2018 redovisas förvaltningsfastigheter inte längre som en separat post utan ingår i materiella anläggningstillgångar.

Under perioden gjordes nettoinvesteringar om cirka MSEK 1 247 (955). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 667 (556). Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 586 (421), av vilka MSEK 484 (334) avsåg aktiverade utvecklingsutgifter och MSEK 102 (87) andra immateriella anläggningstillgångar. Dessutom utbetalades utdelning till moderbolagets aktieägare uppgående till MSEK 588.

Aktiverade utvecklingsutgifter i balansräkningen ökade med MSEK 380, ökningen är främst hänförlig till satsningen att utveckla Gripen E/F inför framtida exportaffärer.

Per den 30 juni 2018 uppgick kortfristiga placeringar och likvida medel till MSEK 5 616, en minskning med MSEK 1 055 jämfört med årets slut 2017. Under det första halvåret 2018 gjordes upplåning om MSEK 2 750, för ytterligare information om Saabs skulder till kreditinstitut se not 7.

Totalt ökade sysselsatt kapital med MSEK 3 011 under perioden till MSEK 26 310.

Valutakursdifferenser på likvida medel samt orealiserade resultat avseende finansiella placeringar påverkade nettoskulden negativt med MSEK 42.

Nyckeltal till finansiell ställning och likviditet

MSEK	30 jun 2018	31 dec 2017	Förändring	30 jun 2017
Nettolikviditet/-skuld ²⁾	-6 489	-1 834	-4 655	-3 196
Immateriella anläggningstillgångar	8 407	7 862	545	7 276
Goodwill	5 294	5 177	117	5 120
Aktiverade utvecklingsutgifter	2 740	2 360	380	1 893
Andra immateriella anläggningstillgångar	373	325	48	263
Materiella anläggningstillgångar etc. ³⁾	6 045	5 663	382	5 360
Varulager	9 116	8 247	869	8 101
Kundfordringar	3 655	4 342	-687	3 711
Avtalsstillgångar ⁴⁾	10 384	8 000	2 384	7 308
Avtalsskulder ⁴⁾	8 028	9 512	-1 484	7 422
Soliditet, %	28,7	31,7		32,3
Räntabilitet på eget kapital, %	9,7	10,9		11,2
Eget kapital per aktie, SEK ¹⁾	126,17	131,96	-5,79	122,15

1) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar

107 051 054

106 823 782

106 605 294

2) Koncernens nettolikviditet/-skuld avser likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande fordringar med avdrag för räntebärande skulder och avsättning för pensioner exklusive avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt. För en detaljerad fördelning av räntebärande fordringar och räntebärande skulder se not 7.

3) Inkluderar materiella anläggningstillgångar och biologiska tillgångar.

4) Avser långa kundkontrakt och tjänster enligt IFRS15 redovisning av försäljningsintäkter över tid.

Förändring i nettoskuld Jan-jun 2018

	MSEK
Nettolikviditet (+)/nettoskuld (-), 31 dec 2017	-1 834
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 003
Förändring i nettopensionsförpliktelse	-783
Nettoinvesteringar	-1 247
Förvärv och avyttring av koncernföretag	8
Utdelning	-588
Valutaeffekt och orealiserat resultat från finansiella investeringar	-42
Nettolikviditet (+)/nettoskuld (-), 30 jun 2018	-6 489

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten exklusive skatter och andra finansiella poster uppgick till MSEK -1 503 (512), se not 10.

Saab har ett etablerat program för försäljning av kundfordringar för att stärka sin finansiella ställning och öka den finansiella flexibiliteten. Sedan 31 december 2016 har programmet inte utnyttjats. Saab har som ambition att utnyttja detta program i situationer då en större finansiell flexibilitet efterfrågas.

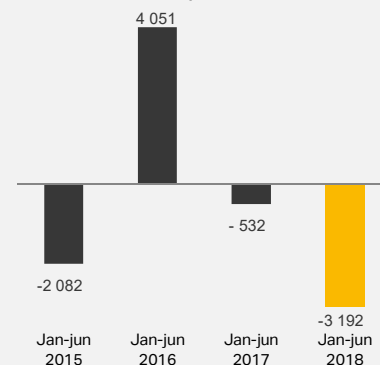
Det operationella kassaflödet uppgick till MSEK -2 750 (-443). Det definieras som kassaflöde från den löpande verksamheten, exklusive skatter och andra finansiella poster, samt förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar. Kassaflödet är negativt främst som ett resultat av kombinationen av ökat sysselsatt kapital i större projekt och utnyttjande av tidigare erhållna förskott och tidigare erhållna milstolpebetalningar.

Det fria kassaflödet uppgick till MSEK -3 192 (-532). För mer detaljerad information om kassaflödet, se not 10.

	Totalt koncernen jan-jun 2018	Totalt koncernen jan-jun 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital exklusive skatter och andra finansiella poster	1 655	1 517
Förändring av rörelsekapital	-3 158	-1 005
Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive skatter och andra finansiella poster	-1 503	512
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹⁾	-1 247	-955
Operationellt kassaflöde	-2 750	-443
Skatter och andra finansiella poster	-500	-83
Avyttringar och förvärv	58	-6
Fritt kassaflöde	-3 192	-532

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

Fritt kassaflöde, MSEK



Rörelsesegment

För mer information om rörelsesegmenten, se not 3.

Sid

7

Affärsområde Aeronautics

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

Affärsområde Dynamics

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

8

Affärsområde Surveillance

Surveillances produktportfölj omfattar flygburna, landbaserade och marina radarsystem, system för elektronisk krigföring, stridssystem och ledningssystem.

Affärsområde Support and Services

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

9

Affärsområde Industrial Products and Services

Affärsenheterna inom Industrial Products and Services har en inriktning mot främst civila kunder. Affärsenheterna Aerostructures, Avionics, Traffic Management samt det helägda, oberoende dotterbolaget Combitech ingår i affärsområdet.

Affärsområde Kockums

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

Affärsområde Aeronautics

Affärsenheter

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

MSEK	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Förändring, %	Kv2 2018	Kv2 2017	Helår 2017
Orderingång	2 148	1 718	25	759	1 104	3 295
Orderstock	48 389	52 301	-7			50 154
Försäljningsintäkter	3 913	3 543	10	1 871	1 865	7 267
EBITDA	285	209	36	108	118	528
EBITDA-marginal, %	7,3	5,9		5,8	6,3	7,3
Rörelseresultat (EBIT)	258	186	39	95	106	478
Rörelsemarginal, %	6,6	5,2		5,1	5,7	6,6
Operationellt kassaflöde	-1 963	232		-414	-746	1 264
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	99/1	99/1		99/1	99/1	99/1
FTE, antal	3 098	3 013	3			3 073

Orderläge

Under första halvåret fick Saab en beställning från FMV avseende upprätthållande av grundläggande utvecklings- och driftstödsresurser till Gripen för verksamhet under tre år från 2018 till 2020 uppgående till MSEK 1 350. FMV beställde även en uppgradering av Gripen C/D systemet, vilken innebär förbättringar och anpassningar av befintliga funktioner i en tidigare uppgradering som förbandssattes på samtliga svenska flottiljet under 2016.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Försäljningsintäkterna ökade under första halvåret främst till följd av högre aktivitetsnivå inom utvecklingen och produktionen av Gripen till Brasilien.

Rörelsemarginalen förbättrades till följd av den högre aktivitetsnivån och även då utvecklingskostnaderna för T-X-programmet var lägre jämfört med första halvåret 2017.

Intresset för Gripen systemet är stort och satsningarna på att utveckla Gripen E/F för framtida exportaffärer fortsatte under andra kvartalet där utvecklingskostnaderna aktiverades.

Kassaflöde

Kassaflödet var negativt som ett resultat av ökat sysselsatt kapital och utnyttjande av erhållna förskott.

Orderfördelning

Order överstigande MSEK 100 stod för 76% (52) av total orderingång under perioden.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 41% (34) under perioden.



Affärsområde Dynamics

Affärsenheter

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

MSEK	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Förändring, %	Kv2 2018	Kv2 2017	Helår 2017
Orderingång	2 573	6 277	-59	1 218	1 990	8 615
Orderstock	12 094	12 451	-3			11 597
Försäljningsintäkter	2 120	2 381	-11	1 064	1 235	5 617
EBITDA	127	268	-53	63	113	765
EBITDA-marginal, %	6,0	11,3		5,9	9,1	13,6
Rörelseresultat (EBIT)	90	226	-60	44	92	680
Rörelsemarginal, %	4,2	9,5		4,1	7,4	12,1
Operationellt kassaflöde	-390	183		-419	46	1 105
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	92/8	93/7		91/9	93/7	94/6
FTE, antal	2 184	2 117	3			2 143

Orderfördelning

Order överstigande MSEK 100 stod för 63% (85) av total orderingång under perioden.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 68% (71) under perioden.



Orderläge

Under första halvåret valde Finland Saab som huvudleverantör till den finska marinens halvtidsmodifieringsprogram Squadron 2000. Inom ramen för detta fick Saab en beställning av produktion och leverans av Saabs Nya Lätta Torped. Detta var den första exportordern för denna nya torped.

En order togs emot från den amerikanska armén på pansarvärnssystemet AT4CS RS (Confined Space Reduced Sensitivity) uppgående till cirka MUSD 50 (MSEK 426). FMV beställde under perioden den senaste generationen av det bärbara vapensystemet Carl-Gustaf M4.

Ett större kontrakt tecknades med FMV 2017 gällande utveckling och produktion av nästa generations sjömålsrobot med ordervärde uppgående till SEK 3,2 miljarder.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Försäljningsintäkterna och rörelsemarginalen minskade till följd av färre leveranser under första halvåret 2018 jämfört med 2017. En förändrad produktmix bidrog även till en lägre rörelsemarginal.

Kassaflöde

Det operationella kassaflödet påverkades negativt av färre leveranser till kund under det första halvåret jämfört med 2017.

Affärsområde Surveillance

Affärsenheter

Surface Radar Solutions, Airborne Surveillance Systems, Electronic Warfare Systems, Combat Systems and C4I Solutions och Cyber Security.

MSEK	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Förändring, %	Kv2 2018	Kv2 2017	Helår 2017
Orderingång	4 042	4 439	-9	2 311	2 778	7 048
Orderstock	15 328	15 636	-2			14 764
Försäljningsintäkter	3 577	3 152	13	1 799	1 720	6 633
EBITDA	354	356	-1	218	182	925
EBITDA-marginal, %	9,9	11,3		12,1	10,6	13,9
Rörelseresultat (EBIT)	219	211	4	150	107	632
Rörelsemarginal, %	6,1	6,7		8,3	6,2	9,5
Operationellt kassaflöde	-477	174		-1	-243	-60
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	99/1	99/1		99/1	98/2	98/2
FTE, antal	3 733	3 524	6			3 601

Orderläge

Under första halvåret fick Surveillance flera medelstora beställningar, bland annat beställde Förenade Arabemiraten ytterligare funktionalitet till det flygburna övervakningssystemet GlobalEye och FMV beställde multitaktiska datalänkar till svenska marinen. Inom ramen för den finska marinens halvtidsmodifieringsprogram Squadron 2000 mottogs beställningar på stridsledningssystemet 9LV Combat Management System (CMS), eldledningssystemet 9LV Fire Control System (FCS) inklusive eldledningssiktet Ceros 200 och vapenstationen Trackfire Remote Weapon Station (RWS). Saab fick även en order på det navala multifunktionsradarsystemet Sea Giraffe AMB och tillhörande utrustning.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Försäljningsintäkterna ökade under första halvåret till följd av en högre aktivitetsnivå inom verksamheten för flygburna övervakningssystem. Detta påverkade även rörelsemarginalen under andra kvartalet positivt.

Kassaflöde

I första halvåret var uppbyggnaden hög inom flera projekt vilket resulterade i ett negativt kassaflöde.

Orderfördelning

Order överstigande MSEK 100 stod för 74% (68) av totala orderingen under perioden.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 77% (76) under perioden.



Affärsområde Support and Services

Affärsenheter

Aviation Services, Airborne ISR, Gripen Support och Communication and Tactical Solutions.

MSEK	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Förändring, %	Kv2 2018	Kv2 2017	Helår 2017
Orderingång	1 875	4 490	-58	1 152	2 485	6 199
Orderstock	11 682	13 604	-14			12 513
Försäljningsintäkter	2 736	3 042	-10	1 400	1 347	5 818
EBITDA	342	324	6	164	156	721
EBITDA-marginal, %	12,5	10,7		11,7	11,6	12,4
Rörelseresultat (EBIT)	333	315	6	159	151	702
Rörelsemarginal, %	12,2	10,4		11,4	11,2	12,1
Operationellt kassaflöde	196	-49		355	176	126
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	83/17	83/17		82/18	80/20	82/18
FTE, antal	1 867	1 913	-2			1 865

Orderfördelning

Order överstigande MSEK 100 stod för 27% (77) av totala orderingen under perioden.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 57% (59) under perioden.



Orderläge

Under första halvåret mottogs flera medelstora order, däribland tecknades ett avtal med FMV för underhåll och tekniskt systemstöd inom området flygsäkerhetsmateriel. Orderingen för mindre order med ett värde under MSEK 100 ökade signifikant jämfört med första halvåret 2017.

Under första halvåret 2017 mottog Saab två order inom flygburen övervakning med ett ordervärde relaterat till Support and Services om cirka SEK 2 miljarder. Dessutom tecknades ett kontrakt med FMV om fortsatt support och underhåll av Gripen C/D med ordervärde relaterat till Support and Services uppgående till SEK 1,2 miljarder.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Den främsta anledningen till minskade försäljningsintäkter jämfört med första halvåret 2017 är att Saab mottog en större order under första halvåret 2017 som gav upphov till en större intäktsredovisning i samband med starten av projektet.

Rörelsemarginalen påverkades positivt av bra projektgenomförande under perioden.

Kassaflöde

Under andra kvartalet stärktes kassaflödet till följd av god leverans av mindre order inom flera affärsenheter.

Affärsområde Industrial Products and Services

Affärsenheter

Aerostructures, Avionics Systems, Traffic Management och Combitech.

MSEK	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Förändring, %	Kv2 2018	Kv2 2017	Helår 2017
Orderingång	2 645	3 274	-19	1 543	1 830	5 842
Orderstock	11 513	11 954	-4			11 697
Försäljningsintäkter	2 950	2 834	4	1 559	1 450	5 635
EBITDA	124	105	18	74	25	213
EBITDA-marginal, %	4,2	3,7		4,7	1,7	3,8
Rörelseresultat (EBIT)	81	56	45	54	0	116
Rörelsemarginal, %	2,7	2,0		3,5	-	2,1
Operationellt kassaflöde	-144	-367		-192	-228	-296
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	31/69	29/71		30/70	28/72	29/71
FTE, antal	3 470	3 525	-2			3 488

Orderingång

Under första halvåret var orderingången lägre än under 2017 främst till följd av att affärsenheten Traffic Management under samma period 2017 fick flera stora beställningar.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Försäljningsintäkterna inom flera affärsenheter ökade under första halvåret 2018 jämfört med 2017. Rörelsemarginalen stärktes under andra kvartalet till följd av stärkt projektgenomförande.

Kassaflöde

Det operationella kassaflödet var negativt till följd av valutatransaktioner relaterade till projekt inom affärsenheten Aerostructures under perioden.

Orderfördelning

Order överstigande MSEK 100 stod för 18% (33) av total orderingång under perioden.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 50% (52) under perioden.



Affärsområde Kockums

Affärsenheter

Submarines och Surface Ships.

MSEK	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Förändring, %	Kv2 2018	Kv2 2017	Helår 2017
Orderingång	530	1 834	-71	149	1 685	2 129
Orderstock	7 724	9 360	-17			8 815
Försäljningsintäkter	1 625	1 384	17	880	706	2 712
EBITDA	99	87	14	50	46	180
EBITDA-marginal, %	6,1	6,3		5,7	6,5	6,6
Rörelseresultat (EBIT)	84	75	12	42	40	157
Rörelsemarginal, %	5,2	5,4		4,8	5,7	5,8
Operationellt kassaflöde	423	-140		434	-254	206
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	100/0	100/0		100/0	100/0	100/0
FTE, antal	1 175	939	25			1 115

Orderfördelning

Order överstigande MSEK 100 stod för 23% (79) av total orderingång under perioden.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 10% (13) under perioden.



Orderingång

Under första halvåret tecknade Saab ett avtal med företaget ASC om att leverera ett uppdaterat ISCMMS-system (Integrated Ship Control Management and Monitoring System) till fyra av den australiska flottans ubåtar i Collins-klassen. Beställningen uppgick till cirka MSEK 150.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Under första halvåret ökade försäljningsintäkterna till följd av hög aktivitet inom ubåtsverksamheten samt förvärvet av N. Sundin Dockstavarvet AB samt reparationsvarvet Muskövarvet AB som gjordes den 29 december 2017.

Kassaflöde

Det operationella kassaflödet var positivt till följd av erhållna milstolpebetalningar under perioden.

Corporate

Corporate omfattar koncernstab, koncernavdelningar och övriga operativa verksamheter som inte är kärnverksamheter. Sedan 1 januari 2018 ingår även Saabs minoritetsportfölj i Corporate. I minoritetsportföljen ingår Saabs deläggande i Vricon Inc, UMS Skeldar AG och Ventures.

Corporate redovisade ett rörelseresultat på MSEK -160 (-183) under det första halvåret 2018.

Operationellt kassaflöde hänförligt till Corporate uppgick till MSEK -395 (-476) under perioden.

Förvärv och avyttringar 2018

Under perioden har det inte skett några väsentliga förvärv eller avyttringar.

Återköp av egna aktier

Antalet återköpta aktier som fanns i eget förvar uppgick till 2 099 290 per den 30 juni 2018 jämfört med 2 326 562 vid 2017 års slut. Vid årsstämman den 10 april 2018 bemyndigades styrelsen att återköpa upp till 10 procent av Saabs aktier för att trygga Saabs aktierelaterade incitamentsprogram. I juni beslutade styrelsen att utnyttja bemyndigandet att besluta om förvärv av egna aktier av serie B i syfte att säkerställa leverans av aktier till deltagare i Saabs långsiktiga Aktiesparprogram, Prestationsrelaterat Aktieprogram och Prestationsprogram Särskilda Projekt. Förvärv av aktier kan ske från och med 23 juli 2018 till och med årsstämman 2019.

Risker och osäkerheter

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

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

Verksamheten medför ett inte obetydligt risktagande i olika avseenden. Väsentliga riskområden omfattar politiska, operativa och finansiella risker. Olika policyer och instruktioner reglerar hanteringen av väsentliga risker. Saab bedriver idag fler stora kundprojekt med betydande utvecklingsinnehåll än tidigare, och dessas inneboende komplexitet medför en i flera dimensioner högre risknivå.

Marknaden karakteriseras av utmanande förhållanden där kundernas beställningar skjuts på framtiden av bland annat ekonomiska skäl, samtidigt som kunder också har kortare framförhållning.

En övergripande beskrivning av riskområden finns i årsredovisningen 2017 på sidorna 54 till 57.

Ägare

Saabs största ägare den 30 juni 2018:

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

Källa: Modular Finance

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

Personal

	30 jun 2018	31 dec 2017
Antal anställda	16 733	16 427
FTE:er	16 426	16 171

Övriga händelser januari-juni 2018

- Saab meddelade att bolaget kommer demonstrera sitt träningsystem för ubåtsjakt (ASW), AUV62-AT, för den amerikanska flottan (USN). AUV62-AT är ett artificiellt akustiskt mål som imiterar beteendet och signaturer av en ubåt.
- Saab invigde i januari ett nytt utvecklingscenter, STC (Saab Technology Centre), i Tammerfors, Finland. I ett första skede grundades en enhet vid STC med fokus på elektronisk krigföring (EW).
- Saab och Lunds Universitet tecknade ett strategiskt samarbetsavtal. Tillsammans ska de utveckla för båda parter gynnsamma projekt inom utbildning och forskning, samt göra kompetens, resurser och anläggningar tillgängliga för båda parter. Några av fokusområdena för samarbetet är elektromagnetisk fältteori, datavetenskap, energivetenskap och strukturell mekanik.
- Saab meddelade i mars att Ann-Kristin Adolfsson, Chief Strategy Officer, blivit utsedd till chef för Saab Ventures. I och med sin nya roll lämnade Ann-Kristin Adolfsson koncernledningen.
- Saab fick en order från den nederländska upphandlingsorganisationen Defence Materiel Organisation, DMO, gällande support och uppdatering av simulatorer för den nederländska arméns mobila stridsträningsanläggning. Ordern uppgick till MSEK 115.
- Den 14 mars genomförde Saab en lyckad premiärflygning med det nya flygburna övervakningssystemet GlobalEye i Linköping. GlobalEye ger användaren förmåga att övervaka luft, hav och mark med en och samma lösning. Systemet ger användaren utökad radarräckvidd med radarn Erieye ER, bättre flygräckvidd med plattformen Global 6000, kombinerat med förmågan att utföra flera olika uppdrag med samma lösning; exempelvis räddningsuppdrag, gränsövervakning och militära operationer.
- Årsstämman den 10 april 2018 beslutade om utdelning till aktieägarna om SEK 5,50 per aktie (totalt MSEK 588). Avstämningsdag för utdelning bestämdes till den 12 april 2018 och utdelning till den 17 april 2018.
- Årsstämman beslutade om omval av Håkan Buskhe, Sten Jakobsson, Danica Kragic Jensfelt, Sara Mazur, Daniel Nodhäll, Bert Nordberg, Cecilia Stegö Chilò, Erika Söderberg Johnson och Joakim Westh samt omval av Marcus Wallenberg som styrelseordförande.
- Saab Digital Air Traffic Solutions AB meddelade att de valts ut av Scandinavian Mountains Airport för att både installera och driva digitala flygledartorn på flygplatsen. Det är första gången digitala flygledartorn tas i drift på en ny flygplats. Det är också första gången Saab levererar helt digitala flygledningstjänster. Avtalet omfattar installation av Saabs system R-TWR på flygplatsen under 2018/19 och drift från Sundsvall med start december 2019 och under en period av tio år. Flygplatsen betjänar huvudsakligen destinationerna i Sälen och Trysil-området under vintersäsongen, vilket gör att flygplatsen kan utnyttja flexibiliteten för de digitala flygledartjänsterna från en central anläggning.
- I maj presenterade Saab en anläggning för tillverkning av strukturdelar till Gripen: Saab Aeronáutica Montagens (SAM) i São Bernardo do Campo i delstaten São Paulo i Brasilien.

För information om övriga mottagna beställningar under första halvåret, se sida 2 och affärsområdeskommentarer på sidorna 7 till 9 samt not 3. Samtliga pressreleaser återfinns på <http://saabgroup.com/Media/news-press/>.

Händelser efter periodens slut

- FMV förlängde i juli Saabs support- och underhållskontrakt för Helikopter 15 i Sverige. Helikopter 15 (HKP 15) har funnits inom Försvarsmakten i snart 15 år och Saab har sedan 2012 haft ett helhetsåtagande för att säkra tillgänglig flygtid. FMV har nu valt att utlösa ytterligare en option som förlänger Saabs avtal fram till utgången av 2021.

HMS Gotland



Efter en omfattande halvtidsmodifiering (Mid-life-upgrade – MLU) som syftat till att en ubåt ska klara morgondagens marina utmaningar, sjösattes den svenska ubåten HMS Gotland under andra kvartalet och därefter inleddes provkörningar till sjöss.

Om Saab

Saab förser den globala marknaden med världsledande produkter, tjänster och lösningar inom militärt försvar och civil säkerhet. Företaget har verksamhet och medarbetare på alla kontinenter och utvecklar, anpassar och förbättrar ständigt ny teknik för att möta kundernas förändrade behov.

Korta fakta

Saabs B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholms Large Cap-lista. Ticker: SAAB B.

- Saab har cirka 16 700 medarbetare
- Lokal närvaro i cirka 35 länder
- Kunder i fler än 100 länder

Vision

Det är en mänsklig rättighet att känna sig säker.

Mission

Skapa trygghet för människor genom att överbrygga intellektuella och tekniska barriärer.

Affärsidé

Saab utvecklar, anpassar och förbättrar ständigt ny teknik och teknologi för att kunna möta kundernas förändrade behov. Saab förser regeringar, myndigheter och företag över hela världen med produkter, tjänster och lösningar för försvar, flyg och civil säkerhet.

Organisation

Saabs verksamhet är indelad i sex rörelsesegment för rapportering och kontroll: affärsområdena Aeronautics, Dynamics, Surveillance, Support and Services, Industrial Products and Services och Kockums. Utöver rörelsesegmenten redovisas Corporate, som omfattar koncernstabber, koncernavdelningar och sekundära verksamheter.

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



Intäktsmodell

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

Långa kundkontrakt avser utveckling och tillverkning av komplexa system som sträcker sig över flera redovisningsperioder. Långa kundkontrakt vinstavräknas i takt med färdigställandet medan kassaflödet beror på hur leveranser, förskott och milstolpebetalningar faller in under avtalsperioden.

Tjänsteuppdrag består av konsult- och supporttjänster. Det kan till exempel handla om utbildningsinsatser och löpande underhåll kopplade till tidigare leveranser. Intäkter från tjänsteuppdrag redovisas normalt i takt med att uppdraget utförs.

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

Finansiella mål

Försäljning

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

Rörelsemarginal

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

Soliditet

Soliditeten ska överstiga 30 procent.

Utdelning

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



Saabs strategi

För att på bästa sätt ligga steget före och möta våra kunders behov bygger vår strategi på tre prioriterade områden, marknad, effektivitet och innovation. Ambitionen är att skapa långsiktiga värden genom att arbeta utifrån dessa. Hållbarhetsfrågorna genomsyrar hela vår verksamhet och våra engagerade medarbetare är nyckeln till att lyckas med uppdraget.

Saab ska även ha en solid balansräkning, fokusera på kapitalrationaliseringar och generera ett starkt kassaflöde.

Marknad

Vi fokuserar på områden med stark marknadsposition och att stärka positionen inom områden med goda tillväxtmöjligheter.

Vår globala närvaro och mångfald ska stärkas, bland annat genom partnerskap och lokala samarbeten. Vi har nolltolerans mot korruption och jobbar aktivt för att skapa en alltigenom transparent försvarsmarknad.

Effektivitet

Fokus ligger på att effektivisera funktionella processer, utveckla en än mer affärsorienterad kultur samt att utveckla ledare och medarbetare.

Innovation

Vi koncentrerar vår produktportfölj till innovationer inom fem kärnområden och anser att mångfald och engagerade medarbetare driver innovation. De fem kärnområdena är: flygteknik, avancerade vapensystem, ledningssystem, sensorer och undervattenssystem.

Resultaträkning för koncernen

MSEK	Not	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Försäljningsintäkter	4	15 719	15 358	32 027	31 666
Kostnad för sålda varor		-12 182	-11 889	-24 416	-24 123
Bruttoresultat		3 537	3 469	7 611	7 543
<i>Bruttomarginal, %</i>		22,5	22,6	23,8	23,8
Övriga rörelseintäkter		89	66	127	104
Försäljningskostnader		-1 298	-1 192	-2 536	-2 430
Administrationskostnader		-723	-731	-1 485	-1 493
Forsknings- och utvecklingskostnader		-664	-682	-1 330	-1 348
Övriga rörelsekostnader		-17	-37	-67	-87
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat		-19	-7	-51	-39
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	3	905	886	2 269	2 250
<i>Rörelsemarginal, %</i>		5,8	5,8	7,1	7,1
Finansiella intäkter		32	113	40	121
Finansiella kostnader		-362	-122	-512	-272
Finansnetto		-330	-9	-472	-151
Resultat före skatt		575	877	1 797	2 099
Skatt		-125	-217	-499	-591
Periodens resultat		450	660	1 298	1 508
varav moderbolagets aktieägares andel		425	643	1 259	1 477
varav innehav utan bestämmande inflytande		25	17	39	31
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾		3,98	6,04	11,79	13,86
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ³⁾		3,95	5,99	11,70	13,75
1) Av- och nedskrivningar ingår med		-418	-428	-829	-839
2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning		106 918 084	106 488 262	106 816 584	106 601 672
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		107 634 456	107 332 919	107 597 675	107 400 920

Totalresultat för koncernen

MSEK	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Periodens resultat	450	660	1 298	1 508
Övrigt totalresultat:				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-941	-304	-827	-190
Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser	149	67	125	43
Summa	-792	-237	-702	-147
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	265	-218	228	-255
Kassaflödessäkringar	43	467	207	631
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-11	-104	-44	-137
Summa	297	145	391	239
Periodens övriga totalresultat	-495	-92	-311	92
Periodens totalresultat	-45	568	987	1 600
varav moderbolagets aktieägares andel	-64	542	947	1 553
varav innehav utan bestämmande inflytande	19	26	40	47

Koncernens finansiella ställning

MSEK	Not	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar:				
Immateriella anläggningstillgångar	6	8 407	7 862	7 276
Materiella anläggningstillgångar		5 693	5 311	5 009
Biologiska tillgångar		352	352	351
Andelar i intresseföretag och joint ventures		676	700	751
Finansiella placeringar		28	26	162
Långfristiga fordringar	12	667	662	588
Uppskjutna skattefordringar		256	238	208
Summa anläggningstillgångar		16 079	15 151	14 345
Omsättningstillgångar:				
Varulager		9 116	8 247	8 101
Derivat		1 291	1 139	1 106
Skattefordringar		287	26	132
Kundfordringar		3 655	4 342	3 711
Avtalstillgångar		10 384	8 000	7 308
Övriga fordringar		444	522	559
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		812	900	947
Kortfristiga placeringar		3 345	4 469	3 024
Likvida medel	10	2 271	2 202	1 579
Summa omsättningstillgångar		31 605	29 847	26 467
SUMMA TILLGÅNGAR		47 684	44 998	40 812
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital:				
Moderbolagets aktieägares andel		13 507	14 097	13 022
Innehav utan bestämmande inflytande		193	188	168
Summa eget kapital		13 700	14 285	13 190
Långfristiga skulder:				
Långfristiga räntebärande skulder	7	8 736	6 235	5 590
Övriga skulder		205	210	195
Avsättningar för pensioner	12	4 390	3 424	3 433
Övriga avsättningar		1 100	1 024	848
Uppskjutna skatteskulder		170	274	38
Summa långfristiga skulder		14 601	11 167	10 104
Kortfristiga skulder:				
Kortfristiga räntebärande skulder	7	405	92	127
Avtalsskulder		8 028	9 512	7 422
Leverantörsskulder		2 692	2 958	2 554
Derivat		1 550	1 093	1 055
Skatteskulder		111	120	183
Övriga skulder		877	805	708
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 235	4 483	4 945
Avsättningar		485	483	524
Summa kortfristiga skulder		19 383	19 546	17 518
Summa skulder		33 984	30 713	27 622
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		47 684	44 998	40 812

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Omräknings- reserv	Omvärderings- reserv	Balanserade vinstmedel	Summa moderbolagets aktieägares andel	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2017	1 746	543	-779	525	11	11 110	13 156	145	13 301
Effekt av förändringar i redovisningsprinciper, IFRS 15						-164	-164		-164
Justerat ingående eget kapital 1 januari 2017	1 746	543	-779	525	11	10 946	12 992	145	13 137
Totalresultat för perioden januari-juni 2017			352	-215		405	542	26	568
Transaktioner med ägarna:									
Aktiesparprogram						47	47		47
Utdelning						-559	-559	-3	-562
Utgående eget kapital 30 juni 2017	1 746	543	-427	310	11	10 839	13 022	168	13 190
Totalresultat för perioden juli-december 2017			125	-40		926	1 011	21	1 032
Transaktioner med ägarna:									
Aktiesparprogram						64	64		64
Utdelning								-1	-1
Utgående eget kapital 31 december 2017	1 746	543	-302	270	11	11 829	14 097	188	14 285
Ingående eget kapital 1 januari 2018	1 746	543	-302	270	11	11 829	14 097	188	14 285
Effekt av förändringar i redovisningsprinciper, IFRS 9			34			-38	-4		-4
Justerat ingående eget kapital 1 januari 2018	1 746	543	-268	270	11	11 791	14 093	188	14 281
Periodens totalresultat			40	263		-367	-64	19	-45
Transaktioner med ägarna:									
Aktiesparprogram						66	66		66
Utdelning						-588	-588	-12	-600
Förvärv och avyttring av innehav utan bestämmande inflytande								-2	-2
Utgående eget kapital 30 juni 2018	1 746	543	-228	533	11	10 902	13 507	193	13 700

Kassaflödesanalys för koncernen

MSEK	Not	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Helår 2017
Den löpande verksamheten:				
Resultat efter finansiella poster		575	877	2 099
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		953	613	1 479
Utdelning från intressebolag och joint ventures		-	18	26
Betald inkomstskatt		-373	-74	-272
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		1 155	1 434	3 332
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:				
Avtalstillgångar och -skulder		-3 814	-2 122	-718
Varulager		-824	-938	-972
Övriga rörelsefordringar		790	1 348	925
Övriga rörelseskulder		856	738	704
Avsättningar		-166	-31	-107
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-2 003	429	3 164
Investeringsverksamheten:				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-102	-87	-193
Aktiverade utvecklingsutgifter		-484	-334	-871
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-667	-556	-1 093
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		6	22	25
Förvärv och avyttring av kortfristiga placeringar		1 116	1 515	63
Förvärv av finansiella tillgångar		-16	-45	-30
Avyttring av finansiella tillgångar		61	-	104
Förvärv av verksamheter	11	5	-	-170
Avyttring av koncernföretag		3	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-78	515	-2 165
Finansieringsverksamheten:				
Amortering av lån		-34	-176	-1 301
Upptagande av lån		2 750	-	1 700
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-588	-559	-559
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-	-3	-4
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande		-18	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		2 110	-738	-164
Periodens kassaflöde		29	206	835
Likvida medel vid periodens början		2 202	1 402	1 402
Valutakursdifferens i likvida medel		40	-29	-35
Likvida medel vid periodens slut	10	2 271	1 579	2 202

Resultaträkning för koncernen per kvartal

MSEK	Kv2 2018	Kv1 2018	Kv4 2017	Kv3 2017	Kv2 2017	Kv1 2017	Kv4 2016	Kv3 2016
Försäljningsintäkter	7 953	7 766	10 150	6 158	7 772	7 586	9 016	5 761
Kostnad för sålda varor	-6 154	-6 028	-7 632	-4 602	-6 086	-5 803	-6 565	-4 409
Bruttoresultat	1 799	1 738	2 518	1 556	1 686	1 783	2 451	1 352
<i>Bruttomarginal, %</i>	22,6	22,4	24,8	25,3	21,7	23,5	27,2	23,5
Övriga rörelseintäkter	66	23	21	17	47	19	25	37
Försäljningskostnader	-700	-598	-680	-558	-629	-563	-660	-524
Administrationskostnader	-352	-371	-429	-333	-379	-352	-404	-294
Forsknings- och utvecklingskostnader	-348	-316	-378	-288	-354	-328	-435	-327
Övriga rörelsekostnader	5	-22	-33	-17	-16	-21	-21	-10
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat	-12	-7	-24	-8	-8	1	4	-8
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	458	447	995	369	347	539	960	226
<i>Rörelsemarginal, %</i>	5,8	5,8	9,8	6,0	4,5	7,1	10,6	3,9
Finansiella intäkter	18	14	-29	37	76	37	30	19
Finansiella kostnader	-232	-130	-77	-73	-68	-54	-88	-69
Finansnetto	-214	-116	-106	-36	8	-17	-58	-50
Resultat före skatt	244	331	889	333	355	522	902	176
Skatt	-45	-80	-286	-88	-91	-126	-263	-54
Periodens resultat	199	251	603	245	264	396	639	122
varav moderbolagets aktieägares andel	183	242	601	233	253	390	624	113
varav innehav utan bestämmande inflytande	16	9	2	12	11	6	15	9
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾	1,72	2,26	5,63	2,18	2,37	3,66	5,87	1,06
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ³⁾	1,70	2,25	5,59	2,17	2,36	3,63	5,82	1,06
1) Av- och nedskrivningar ingår med	-211	-207	-202	-209	-221	-207	-246	-236
2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning	106 974 902	106 861 266	106 769 705	106 660 461	106 538 205	106 438 320	106 346 321	106 223 750
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	107 678 230	107 651 182	107 590 836	107 470 451	107 423 697	107 320 873	107 167 229	107 024 906

Totalresultat för koncernen per kvartal

MSEK	Kv2 2018	Kv1 2018	Kv4 2017	Kv3 2017	Kv2 2017	Kv1 2017	Kv4 2016	Kv3 2016
Periodens resultat	199	251	603	245	264	396	639	122
Övrigt totalresultat:								
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:								
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-901	-40	-326	440	-378	74	650	-327
Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser	139	10	73	-97	83	-16	-143	72
Summa	-762	-30	-253	343	-295	58	507	-255
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:								
Omräkningsdifferenser	141	124	139	-176	-208	-10	169	125
Kassaflödessäkringar	-152	195	10	154	300	167	-344	130
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	25	-36	-6	-27	-62	-42	80	-39
Summa	14	283	143	-49	30	115	-95	216
Periodens övriga totalresultat	-748	253	-110	294	-265	173	412	-39
Periodens totalresultat	-549	504	493	539	-1	569	1 051	83
varav moderbolagets aktieägares andel	-547	483	476	535	-6	548	1 026	60
varav innehav utan bestämmande inflytande	-2	21	17	4	5	21	25	23

Nyckeltal per kvartal

MSEK	Kv2 2018	Kv1 2018	Kv4 2017	Kv3 2017	Kv2 2017	Kv1 2017	Kv4 2016	Kv3 2016
Soliditet, %	28,7	31,5	31,7	33,0	32,3	32,8	32,3	32,5
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ³⁾	9,6	9,4	10,5	11,0	10,5	9,8	8,9	11,8
Räntabilitet på eget kapital, % ³⁾	9,7	9,6	10,9	11,9	11,2	10,2	9,0	13,8
Eget kapital per aktie, SEK ^{1) 3)}	126,17	136,64	131,96	127,33	122,15	127,38	123,64	113,88
Fritt kassaflöde, MSEK ³⁾	-781	-2 411	1 772	-388	-1 429	897	619	-2 311
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK ^{2) 3)}	-7,25	-22,40	16,47	-3,61	-13,30	8,36	5,78	-21,59

1) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar

107 051 054 106 898 750 106 823 782 106 715 627 106 605 294 106 471 116 106 405 523 106 287 119

2) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

107 678 230 107 651 182 107 590 836 107 470 451 107 423 697 107 320 873 107 167 229 107 024 906

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

Kvartalsuppgifter per rörelsesegment

MSEK	Kv2 2018	Rörelse- marginal	Kv1 2018	Rörelse- marginal	Kv4 2017	Rörelse- marginal	Kv3 2017	Rörelse- marginal
Försäljningsintäkter								
Aeronautics	1 871		2 042		2 373		1 351	
Dynamics	1 064		1 056		2 450		786	
Surveillance	1 799		1 778		1 966		1 515	
Support and Services	1 400		1 336		1 656		1 120	
Industrial Products and Services	1 559		1 391		1 623		1 178	
Kockums	880		745		763		565	
Internfakturering	-620		-582		-681		-357	
Summa	7 953		7 766		10 150		6 158	
Rörelseresultat								
Aeronautics	95	5,1%	163	8,0%	184	7,8%	108	8,0%
Dynamics	44	4,1%	46	4,4%	393	16,0%	61	7,8%
Surveillance	150	8,3%	69	3,9%	281	14,3%	140	9,2%
Support and Services	159	11,4%	174	13,0%	253	15,3%	134	12,0%
Industrial Products and Services	54	3,5%	27	1,9%	76	4,7%	-16	-1,4%
Kockums	42	4,8%	42	5,6%	47	6,2%	35	6,2%
Corporate	-86		-74		-239		-93	
Summa	458	5,8%	447	5,8%	995	9,8%	369	6,0%
MSEK	Kv2 2017	Rörelse- marginal	Kv1 2017	Rörelse- marginal				
Försäljningsintäkter								
Aeronautics	1 865		1 678					
Dynamics	1 235		1 146					
Surveillance	1 720		1 432					
Support and Services	1 347		1 695					
Industrial Products and Services	1 450		1 384					
Kockums	706		678					
Internfakturering	-551		-427					
Summa	7 772		7 586					
Rörelseresultat								
Aeronautics	106	5,7%	80	4,8%				
Dynamics	92	7,4%	134	11,7%				
Surveillance	107	6,2%	104	7,3%				
Support and Services	151	11,2%	164	9,7%				
Industrial Products and Services	-	0,0%	56	4,0%				
Kockums	40	5,7%	35	5,2%				
Corporate	-149		-34					
Summa	347	4,5%	539	7,1%				

2017 har omräknats enligt strukturförändringar beskrivna i årsredovisningen 2017, sidorna 47-52.

Flerårsöversikt

MSEK	2017	2016	2015	2014	2013
Orderingång	30 841	21 828	81 175	22 602	49 809
Orderstock 31 december	107 233	107 606	113 834	60 128	59 870
Försäljningsintäkter	31 666	28 631	27 186	23 527	23 750
<i>Försäljningsintäkter i Sverige, %</i>	42	43	42	45	41
<i>Försäljningsintäkter i Europa exkl. Sverige, %</i>	14	17	18	19	20
<i>Försäljningsintäkter i Nordamerika, %</i>	9	10	9	10	11
<i>Försäljningsintäkter i Central- och Sydamerika, %</i>	8	7	6	2	2
<i>Försäljningsintäkter i resten av världen, %</i>	27	23	25	24	26
Rörelseresultat (EBIT)	2 250	1 797	1 900	1 659	1 345
<i>Rörelsemarginal, %</i>	7,1	6,3	7,0	7,1	5,7
Av- och nedskrivningar med avdrag för av- och nedskrivningar av leasingflygplan	839	946	959	864	1 022
EBITDA	3 089	2 743	2 859	2 523	2 367
<i>EBITDA-marginal, %</i>	9,8	9,6	10,5	10,7	10,0
Resultat efter finansiella poster	2 099	1 611	1 731	1 523	979
Årets resultat	1 508	1 175	1 402	1 168	742
Balansomslutning	44 998	41 211	35 088	29 556	27 789
Eget kapital	14 285	13 301	12 912	11 373	12 227
Fritt kassaflöde ¹⁾	852	2 359	-726	-1 094	-1 460
<i>Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ¹⁾</i>	10,5	8,9	11,2	11,1	9,1
<i>Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾</i>	10,9	9,0	11,5	9,9	6,3
<i>Soliditet, %</i>	31,7	32,3	36,8	38,5	44,0
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹⁾	13,86	10,67	12,88	10,86	6,98
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾	13,75	10,60	12,79	10,78	6,79
Utdelning per aktie, SEK	5,50	5,25	5,00	4,75	4,50
Eget kapital per aktie, SEK ¹⁾	131,96	123,64	121,28	107,02	114,04
Antal anställda vid årets slut	16 427	15 465	14 685	14 716	14 140
Antal aktier exklusive aktier i eget förvar per 31 december	106 823 782	106 405 523	105 957 065	105 499 980	106 414 144
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	106 601 672	106 164 150	105 714 805	106 125 666	106 125 107
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	107 400 920	106 906 726	106 450 263	106 916 255	109 150 344

1) För mer information och förklaringar av användandet av dessa nyckeltal hänvisas till saabgroup.com, investor, financial data, key ratios. 2017 har omräknats i enlighet med redovisningsprinciper för intäktsredovisning (IFRS 15).

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

Finansiella mål

	Långsiktiga mål	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Helår 2017
Organisk försäljningstillväxt, %	5	1	10	11
Rörelsemarginal, %	10	5,8	5,8	7,1
Soliditet, %	30	28,7	32,3	31,7

Moderbolaget

I moderbolaget ingår enheter inom affärsområdena Aeronautics, Surveillance, Support and Services och Industrial Products and Services samt en enhet inom Dynamics. Dessutom ingår koncernstabber och koncernsupport. En stor del av koncernens verksamhet är inkluderad i moderbolaget. Separata noter till moderbolagets räkningar och en separat beskrivning av risker och osäkerheter för moderbolaget har därför inte inkluderats i denna delårsrapport. Jämförelseåret 2017 är omräknat med anledning av från 2018 gällande nya redovisningsprinciper för intäktredovisning, IFRS 15, *Intäkter från avtal med kunder*. För ytterligare information se not 2.

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Helår 2017
Försäljningsintäkter	10 251	9 965	19 891
Kostnad för sålda varor	-8 112	-7 850	-15 481
Bruttoresultat	2 139	2 115	4 410
<i>Bruttomarginal %</i>	20,9	21,2	22,2
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-1 979	-1 908	-4 055
Rörelseresultat (EBIT)	160	207	355
<i>Rörelsemarginal %</i>	1,6	2,1	1,8
Resultat från finansiella poster	-100	37	519
Resultat efter finansiella poster	60	244	874
Bokslutsdispositioner	-	-	-11
Resultat före skatt	60	244	863
Skatt	-20	-85	-216
Periodens resultat	40	159	647

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	Not	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar:				
Immateriella anläggningstillgångar		585	543	504
Materiella anläggningstillgångar		3 486	3 228	3 133
Finansiella anläggningstillgångar		6 984	7 032	6 706
Summa anläggningstillgångar		11 055	10 803	10 343
Omsättningstillgångar:				
Varulager		6 190	5 581	5 366
Kortfristiga fordringar		15 019	12 460	12 598
Kortfristiga placeringar		3 335	4 459	3 009
Likvida medel		1 334	1 181	792
Summa omsättningstillgångar		25 878	23 681	21 765
SUMMA TILLGÅNGAR		36 933	34 484	32 108
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital:				
Bundet eget kapital		2 964	2 964	2 971
Fritt eget kapital		4 376	4 868	4 311
Summa eget kapital		7 340	7 832	7 282
Obeskattade reserver, avsättningar och skulder:				
Obeskattade reserver		2 291	2 291	2 280
Avsättningar		1 208	1 089	1 002
Skulder	7	26 094	23 272	21 544
Summa obeskattade reserver, avsättningar och skulder		29 593	26 652	24 826
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		36 933	34 484	32 108

Likviditet, finansiering, investeringar och antal anställda

Moderbolagets nettoskuld uppgick till MSEK 7 355 per den 30 juni 2018 jämfört med MSEK 3 418 per den 31 december 2017.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 500 (277). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till MSEK 34 (74). Vid periodens slut uppgick antalet anställda i moderbolaget till 9 495 jämfört med 9 357 personer vid årets början.

Noter

Till finansiella rapporter

NOT 1 Företagsinformation

Saab AB (publ.), org. nr. 556036-0793, med säte i Linköping, Sverige. Adressen till bolagets huvudkontor är Olof Palmes gata 17, 5tr, SE-111 22 Stockholm, telefonnummer +46-8-463 00 00. Saabs B-aktie är sedan 1998 noterad på Nasdaq Stockholm och från oktober 2006 på listan för stora bolag. Bolagets verksamhet inklusive dotterföretag, intresseföretag och joint ventures är beskriven i årsredovisningen 2017.

NOT 2 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för det första halvåret 2018 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 84-85 samt beträffande väsentliga resultat- och balansposter under respektive notupplysning i årsredovisningen 2017.

Delårsrapporten är förkortad och innehåller inte all information och upplysningar som återfinns i årsredovisningen och bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen 2017. All information på sidorna 1-29 utgör delårsrapport för perioden 1 januari till 30 juni 2018.

Koncernen och moderbolaget använder de redovisningsprinciper och metoder för beräkning så som de har beskrivits i årsredovisningen 2017 förutom att två nya standarder trätt i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2018; IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder och IFRS 9 Finansiella instrument. För effekter av byte av redovisningsprinciper har tillämpats IAS 8 och övergångsregler i respektive standard.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder reglerar hur redovisning av intäkter ska ske och ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunder erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten, har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. Huvuddragen i intäktsredovisningen följer en femstegsmodell:

1. Identifiera kontraktet
2. Identifiera prestationsåtaganden
3. Fastställ transaktionspriset
4. Fördela transaktionspriset på respektive åtagande
5. Redovisa intäkten när åtagandet uppfylls

Ett prestationsåtagande uppfylls enligt standarden vid given tidpunkt eller över tid. Om ett prestationsåtagande uppfylls över tid ska ett av följande kriterier vara uppfyllt:

- a) kunden erhåller omedelbar nytta när åtagandet uppfylls;
- b) företagets prestationer skapar eller förbättrar en tillgång som kunden kontrollerar, eller
- c) företagets prestationer skapar en tillgång som saknar alternativ användning för företaget och företaget har rätt till betalning för hittills nedlagda utgifter inklusive skälig vinst.

Långa kundkontrakt

En stor andel av koncernens verksamhet omfattar långa kundkontrakt med både utveckling och tillverkning av komplexa system som sträcker sig över flera redovisningsperioder. Analysen enligt femstegsmodellen för dessa kontrakt innebär framförallt att bedöma antal prestationsåtaganden och när dessa uppfylls, det vill säga över tid eller vid en given tidpunkt. Då Saabs långa kundkontrakt innehåller väsentlig kundanpassning och integrering av varor och tjänster innebär det oftast att ett prestationsåtagande identifieras och då kostnaden för att anpassa tillgången och sälja den till en ny kund inte skulle vara

oväsentlig är slutsatsen att tillgången bedöms sakna alternativ användning. Då kontraktet också i normalfallet innehåller klausuler som innefattar rätt till betalning inklusive skälig vinst för nedlagda utgifter innebär detta att kriterierna för att redovisa långa kundkontrakt över tid uppfylls. Uppdragsinkomster och uppdragsutgifter redovisas i resultaträkningen som intäkt respektive kostnad i förhållande till kontraktets färdigställandegrad. Färdigställandegraden fastställs genom att bestämma relationen mellan nedlagda utgifter för utfört arbete per balansdagen och beräknade totala utgifter för genomförandet av åtagandet enligt kontraktet. Av den totala intäkten avräknas under respektive period så stor del som motsvarar färdigställandegraden. Färdigställandegraden kan också i vissa fall baseras på när olika delmål som kontraktsmilstolpar eller levererade enheter uppfylls. En befarad förlust redovisas i resultaträkningen så snart denna har identifierats.

Tjänsteuppdrag

För Saabs tjänsteuppdrag som innefattar försäljning av konsulttimmar och supporttjänster, till fast pris eller löpande räkning, erhåller normalt kunden nytta när åtagandet uppfylls. Intäkten redovisas därmed huvudsakligen över tid i takt med att uppdraget enligt kontraktet utförs.

Produkter

Viss del av Saabs intäkter är hänförliga till produkter där utveckling, kundanpassning och integration är relativt liten och avser till största delen enbart tillverkning av produkter, samt vidareförsäljning av exempelvis reservdelar. Dessa kontrakt intäktsredovisas vid en given tidpunkt det vill säga normalt när kontrollen av varan övergått till kund i enlighet med villkoren i kontraktet.

Effekter av byte av redovisningsprinciper avseende intäktsredovisning

Saab tillämpar fullständig retroaktivitet för övergång till IFRS 15 från 2018. För ett fåtal kundkontrakt har en justering av metod för intäktsredovisning gjorts. Den främsta anledningen till förändringen är att ett fåtal långa kundkontrakt inte kan redovisa intäkt succesivt över tid beroende på att rätten till betalning inklusive vinst för nerlagt arbete inte uppfylls. Omräkningseffekter för IFRS 15 som uppstår påverkar eget kapital i öppningsbalansen för jämförelseåret 2017 med MSEK -164 och öppningsbalansen för 2018 med MSEK -92. Försäljningsintäkterna ökar 2017 med MSEK 272 och rörelseresultatet påverkas positivt med MSEK 95 och årets resultat med MSEK 70. Försäljningsintäkterna för det första halvåret 2017 ökar med MSEK 5 och rörelseresultatet påverkas positivt med MSEK 1 och periodens resultat med MSEK 1. För mer information se Saabs årsredovisning 2017 not 46. För moderbolaget Saab AB uppgår omräkningseffekterna för eget kapital till MSEK -8 i öppningsbalansen 2017 och för öppningsbalansen 2018 MSEK -11. Försäljningsintäkterna påverkas med MSEK -67 för helåret 2017 och MSEK -33 för första halvåret 2017. Periodens resultat påverkas med MSEK -2 för helåret 2017 och med MSEK 0 för första halvåret 2017.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning och nedskrivning av finansiella tillgångar och ersätter merparten av vägledningen i IAS 39. Enligt standarden ska säkringsredovisning tillämpas prospektivt och ett företag behöver inte räkna om tidigare perioder och Saab har inte gjort detta.

Koncernens finansiella tillgångar klassificeras i enlighet med IFRS 9 i tre kategorier; upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat och verkligt värde via resultaträkningen beroende på om de är finansiella fordringar, derivat eller eget kapitalinstrument och i enlighet vad som beskrivs nedan.

Värderingen av koncernens finansiella fordringar styrs på grundval av företagets affärsmodell för förvaltningen av ekonomiska tillgångar. Kortfristiga placeringar innehas främst för handel för att placera

överskottslikviditet och försäljningar sker frekvent för att hantera likviditetsbehov och maximera avkastning. Uppföljning och värdering sker löpande till verkligt värde via resultaträkningen. Tillgångar som innehåser i syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden som utgörs av kapitalbelopp och ränta från den operativa verksamheten såsom likvida medel, kundfordringar, lånefordringar, övriga fordringar och avtalsstillgångar i enlighet med IFRS 15 värderas till upplupet anskaffningsvärde. Nedskrivning av finansiella fordringar såsom kundfordringar, avtalsstillgångar och fordringar på intresseföretag och joint ventures beräknas baserat på förväntade kreditförluster för hela förväntade löptiden istället för när det finns objektiv information som visar att koncernen inte kommer att få full betalning som under tidigare standarder.

Derivat värderas till verkligt värde via resultaträkningen, förutom när säkringsredovisning för kassaflödessäkringar tillämpas då den del som avser effektiv säkring redovisas i övrigt totalresultat.

Eget kapitalinstrument som aktier och andelar värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

Effekter av byte av redovisningsprinciper avseende finansiella instrument

IFRS 9 har inte någon väsentlig påverkan på koncernens resultaträkning eller finansiella ställning. Säkringsredovisningen påverkas inte, men Saab går över till IFRS 9:s säkringsredovisning då det är ett val i standarden. De nya reglerna för klassificering av finansiella tillgångar innebär ingen förändring förutom att ett lån till ett intresseföretag enligt IFRS 9 redovisas till verkligt värde över resultaträkningen istället för till upplupet anskaffningsvärde. Lånet uppgick per 1 januari 2018 till MSEK 26. Effekten på eget kapital i öppningsbalansen 2018 uppgår till MSEK -4, vilket är hänförligt till nedskrivningar av fordringar på intresseföretag och joint ventures. För mer information se Saabs årsredovisning 2017 not 46. För moderbolaget Saab AB påverkas eget kapital i öppningsbalansen 2018 med MSEK -9, hänförligt till nedskrivningar av fordringar på koncernföretag, intresseföretag och joint ventures.

IFRS 16 Leasingavtal

Från och med räkenskapsår som börjar 1 januari 2019 kommer IFRS 16 Leasingavtal att gälla. IFRS 16 är en ny standard för redovisning av leasingkontrakt som ersätter IAS 17 Leasing. I korthet innebär den nya standarden att för leasetaagare försvinner den nuvarande klassificeringen i operationell och finansiell leasing och ersätts av en modell där tillgångar och skulder för samtliga leasingavtal ska redovisas i balansräkningen. Under 2018 fortsätter Saab med analys och utvärdering samt förberedelser av införandet av standarden från 2019. För mer information se not 1 i årsredovisningen 2017.

NOT 3 Segmentrapportering

Saab är ett av världens ledande högteknologiska företag med huvudsaklig verksamhet inom försvar, flyg och samhällssäkerhet. Verksamheten omfattar framförallt väl avgränsade områden inom försvarselektronik, missilsystem och navala system samt militärt och civilt flyg. Saab är också verksam inom teknisk tjänsteproduktion och underhåll. Saab har en stark ställning i Sverige och huvuddelen av försäljningsintäkterna genereras i Europa. Dessutom har Saab en lokal närvaro i Sydafrika, Australien, USA och i andra utvalda länder. Saabs verksamhets- och ledningsstruktur är uppdelad i sex affärsområden, vilka också är rörelsesegment: Aeronautics, Dynamics, Surveillance, Support and Services, Industrial Products and Services och Kockums. Utöver dessa redovisas även Corporate, som omfattar koncernstabber, koncernavdelningar, minoritetsandelar i bolag i olika tillväxtfaser samt övriga operativa verksamheter som inte är kärnverksamhet.

Aeronautics

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

Dynamics

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

Surveillance

Surveillance levererar effektiva lösningar för säkerhet och trygghet, för övervakning och beslutsstöd och för att upptäcka, lokalisera och skydda mot olika typer av hot. Produktportföljen omfattar flygburna, landbaserade och marina radar-, signalspanings- och självskyddssystem samt ledningssystem för marin, flygvapen och armé.

Support and Services

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

Industrial Products and Services

Affärsenheterna inom Industrial Products and Services har en inriktning mot främst civila kunder.

Kockums

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

Orderingång per rörelsesegment

MSEK	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Föränd- ring, %	Kv2 2018	Kv2 2017	Helår 2017
Aeronautics	2 148	1 718	25	759	1 104	3 295
Dynamics	2 573	6 277	-59	1 218	1 990	8 615
Surveillance	4 042	4 439	-9	2 311	2 778	7 048
Support and Services	1 875	4 490	-58	1 152	2 485	6 199
Industrial Products and Services	2 645	3 274	-19	1 543	1 830	5 842
Kockums	530	1 834	-71	149	1 685	2 129
Internt	-1 149	-1 478		-603	-1 019	-2 287
Summa	12 664	20 554	-38	6 529	10 853	30 841

Orderingång per region

MSEK	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Föränd- ring, %	Helår 2017
Sverige	4 477	10 818	-59	13 963
Övriga Europa	2 890	2 707	7	5 116
Nordamerika	2 038	1 255	62	2 712
Central- och Sydamerika	75	134	-45	898
Asien	1 532	4 301	-64	5 721
Afrika	72	145	-50	529
Australien etc.	1 580	1 194	32	1 902
Summa	12 664	20 554	-38	30 841

Orderstock per rörelsesegment

MSEK	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Aeronautics	48 389	50 154	52 301
Dynamics	12 094	11 597	12 451
Surveillance	15 328	14 764	15 636
Support and Services	11 682	12 513	13 604
Industrial Products and Services	11 513	11 697	11 954
Kockums	7 724	8 815	9 360
Internt	-2 257	-2 307	-2 537
Summa	104 473	107 233	112 769

Orderstock per region

MSEK	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Sverige	36 986	39 258	42 274
Övriga Europa	10 877	10 098	9 945
Nordamerika	5 628	4 810	4 867
Central- och Sydamerika	35 562	37 174	37 922
Asien	11 455	12 872	15 044
Afrika	682	794	573
Australien etc.	3 283	2 227	2 144
Summa	104 473	107 233	112 769

Försäljningsintäkter per rörelsesegment

MSEK	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Kv2 2018	Kv2 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Aeronautics	3 913	3 543	1 871	1 865	7 637	7 267
Dynamics	2 120	2 381	1 064	1 235	5 356	5 617
Surveillance	3 577	3 152	1 799	1 720	7 058	6 633
Support and Services	2 736	3 042	1 400	1 347	5 512	5 818
Industrial Products and Services	2 950	2 834	1 559	1 450	5 751	5 635
Kockums	1 625	1 384	880	706	2 953	2 712
Internt	-1 202	-978	-620	-551	-2 240	-2 016
Summa	15 719	15 358	7 953	7 772	32 027	31 666

Försäljningsintäkter per region

MSEK	Jan-jun 2018	1 % fsg	Jan-jun 2017	1 % fsg	Helår 2017	1 % fsg
Sverige	6 753	43	6 556	43	13 216	42
Övriga Europa	2 169	14	2 236	15	4 496	14
Nordamerika	1 333	8	1 290	8	2 778	9
Central- och Sydamerika	1 690	11	1 136	7	2 653	8
Asien	2 969	19	3 431	22	7 041	22
Afrika	184	1	277	2	449	1
Australien etc.	621	4	432	3	1 033	3
Summa	15 719	100	15 358	100	31 666	100

Information om större kunder

Under det första halvåret 2018 hade Saab en kund som svarade för 10 procent eller mer av koncernens försäljningsintäkter: Försvarets Materielverk (FMV). FMV är kund till samtliga affärsområden och de totala intäkterna uppgick till MSEK 5 156 (5 449).

Säsongvariationer

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

Rörelseresultat per rörelsesegment

MSEK	Jan-jun 2018	1 % fsg	Jan-jun 2017	1 % fsg	Rullande 12 mån	Helår 2017
Aeronautics	258	6,6	186	5,2	550	478
Dynamics	90	4,2	226	9,5	544	680
Surveillance	219	6,1	211	6,7	640	632
Support and Services	333	12,2	315	10,4	720	702
Industrial Products and Services	81	2,7	56	2,0	141	116
Kockums	84	5,2	75	5,4	166	157
Rörelsesegmentens rörelseresultat	1 065	6,8	1 069	7,0	2 761	2 765
Corporate	-160		-183		-492	-515
Summa	905	5,8	886	5,8	2 269	2 250

Av- och nedskrivningar per rörelsesegment

MSEK	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Föränd- ring, %	Kv2 2018	Kv2 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Aeronautics	27	23	17	13	12	54	50
Dynamics	37	42	-12	19	21	80	85
Surveillance	135	145	-7	68	75	283	293
Support and Services	9	9	-	5	5	19	19
Industrial Products and Services	43	49	-12	20	25	91	97
Kockums	15	12	25	8	6	26	23
Corporate	152	148	3	78	77	276	272
Summa	418	428	-2	211	221	829	839

Operationellt kassaflöde per rörelsesegment

MSEK	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Kv2 2018	Kv2 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Aeronautics	-1 963	232	-414	-746	-931	1 264
Dynamics	-390	183	-419	46	532	1 105
Surveillance	-477	174	-1	-243	-711	-60
Support and Services	196	-49	355	176	371	126
Industrial Products and Services	-144	-367	-192	-228	-73	-296
Kockums	423	-140	434	-254	769	206
Corporate	-395	-476	-302	-180	-876	-957
Summa	-2 750	-443	-539	-1 429	-919	1 388

Syssestätt kapital per rörelsesegment

MSEK	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Aeronautics	3 638	2 191	2 286
Dynamics	3 430	3 232	3 220
Surveillance	6 744	6 103	5 653
Support and Services	3 089	3 222	2 921
Industrial Products and Services	4 205	4 178	4 146
Kockums	1 095	1 016	798
Corporate	4 109	3 357	2 623
Summa	26 310	23 299	21 647

Personal, heltidsekvivalenter (FTE:er) per rörelsesegment

Antal vid periodens slut	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Aeronautics	3 098	3 073	3 013
Dynamics	2 184	2 143	2 117
Surveillance	3 733	3 601	3 524
Support and Services	1 867	1 865	1 913
Industrial Products and Services	3 470	3 488	3 525
Kockums	1 175	1 115	939
Corporate	899	886	868
Summa	16 426	16 171	15 899

NOT 4 Försäljningsintäkternas fördelning

MSEK	Aeronautics		Dynamics		Surveillance		Support and Services		Industrial Products and Services		Kockums		Corporate/eliminerings		Group	
	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017
Externa försäljningsintäkter	3 707	3 323	2 013	2 302	3 445	3 008	2 666	2 963	2 251	2 306	1 619	1 383	18	73	15 719	15 358
Interna försäljningsintäkter	206	220	107	79	132	144	70	79	699	528	6	1	-1 220	-1 051	-	-
Summa intäkter	3 913	3 543	2 120	2 381	3 577	3 152	2 736	3 042	2 950	2 834	1 625	1 384	-1 202	-978	15 719	15 358
Försäljningsintäkter per kundkategori:																
Militära kunder	3 703	3 317	1 866	2 164	3 411	2 968	2 207	2 464	475	480	1 619	1 383	16	70	13 297	12 846
Civila kunder	4	6	147	138	34	40	459	499	1 776	1 826	-	-	2	3	2 422	2 512
Summa externa intäkter	3 707	3 323	2 013	2 302	3 445	3 008	2 666	2 963	2 251	2 306	1 619	1 383	18	73	15 719	15 358
Försäljningsintäkter per intäktslag:																
Långa kundkontrakt	3 377	3 036	805	1 025	2 428	2 211	1 041	1 471	1 182	1 183	1 300	1 187	18	73	10 151	10 186
Tjänster	314	279	359	315	741	626	1 343	1 247	978	946	319	196	-	-	4 054	3 609
Produkter	16	8	849	962	276	171	282	245	91	177	-	-	-	-	1 514	1 563
Summa externa intäkter	3 707	3 323	2 013	2 302	3 445	3 008	2 666	2 963	2 251	2 306	1 619	1 383	18	73	15 719	15 358
Försäljningsintäkter per marknadssegment:																
Militärt flyg	3 707	3 323	164	223	1 866	1 545	1 836	2 131	171	215	-	-	11	60	7 755	7 497
Land	-	-	1 243	1 550	635	691	399	370	293	301	-	-	-	-	2 570	2 912
Marin	-	-	517	448	909	713	96	65	4	5	1 619	1 383	7	13	3 152	2 627
Samhällssäkerhet	-	-	81	81	15	36	90	71	845	833	-	-	-	-	1 031	1 021
Kommersiellt flyg	-	-	-	-	1	-	245	326	576	562	-	-	-	-	822	888
Andra segment	-	-	8	-	19	23	-	-	362	390	-	-	-	-	389	413
Summa externa intäkter	3 707	3 323	2 013	2 302	3 445	3 008	2 666	2 963	2 251	2 306	1 619	1 383	18	73	15 719	15 358
Tidpunkt för intäktsredovisning:																
Över tid	3 685	3 287	1 067	911	2 982	2 456	2 064	2 425	1 388	1 382	1 557	1 348	18	73	12 761	11 882
Vid en given tidpunkt	22	36	946	1 391	463	552	602	538	863	924	62	35	-	-	2 958	3 476
Summa externa intäkter	3 707	3 323	2 013	2 302	3 445	3 008	2 666	2 963	2 251	2 306	1 619	1 383	18	73	15 719	15 358

NOT 5 Utdelning till moderbolagets aktieägare

På årsstämman 2018, den 10 april, beslutades om en utdelning till moderbolagets aktieägare uppgående till SEK 5,50 per aktie, vilket motsvarar en total utdelning på MSEK 588.

Avstämningsdag för utdelningen var den 12 april 2018 och utbetalning av utdelning gjordes den 17 april 2018.

NOT 6 Immateriella anläggningstillgångar

MSEK	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Goodwill	5 294	5 177	5 120
Aktiverade utvecklingsutgifter	2 740	2 360	1 893
Andra immateriella tillgångar	373	325	263
Summa	8 407	7 862	7 276

NOT 7 Nettoliquiditet/-skuld

MSEK	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Tillgångar:			
Likvida medel	2 271	2 202	1 579
Kortfristiga placeringar	3 345	4 469	3 024
Summa likvida placeringar	5 616	6 671	4 603
Kortfristiga räntebärande fordringar	-	14	27
Långfristiga räntebärande fordringar	465	454	445
Långfristiga fordringar hänförliga till pensioner	40	40	51
Långfristiga räntebärande finansiella investeringar	-	-	136
Summa räntebärande tillgångar	6 121	7 179	5 262
Skulder:			
Skulder till kreditinstitut	8 606	5 798	5 156
Skulder till intresseföretag och joint ventures	43	45	55
Övriga räntebärande skulder	492	484	506
Avsättning för pensioner ¹⁾	3 469	2 686	2 741
Summa räntebärande skulder och avsättning för pensioner	12 610	9 013	8 458
Nettoliquiditet (+) / nettoskuld (-)	-6 489	-1 834	-3 196

1) Exklusive avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt

Bekräftade kreditfaciliteter

MSEK	Faciliteter	Nyttjat	Tillgängligt
Revolverande kreditfacilitet (Förfallotidpunkt 2022)	6 000	-	6 000
Checkräkning (Förfallotidpunkt 2018)	44	-	44
Summa	6 044	-	6 044

Moderbolaget

MSEK	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Långfristiga skulder till kreditinstitut	8 293	5 798	5 122
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	312	-	33
Summa	8 605	5 798	5 155

Saab har sedan 2009 ett Medium Term Note-program (MTN) för att kunna emittera långfristiga lån på kapitalmarknaden. Under första kvartalet 2018 utökades MTN-programmet från MSEK 6 000 till MSEK 10 000.

Inom ramen för detta program har Saab emitterat obligationer till fast ränta, men också till rörlig ränta, så kallade Floating Rate Note-lån (FRN). I april 2018 emitterades ett nytt lån, MSEK 500 med förfall 2025. Detta medförde att utestående lån under MTN-programmet tillsammans uppgår till MSEK 7 562. I december 2015 undertecknades Schuldschein-lån till ett värde av MEUR 100.

NOT 8 Sysselsatt kapital

MSEK	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Totala tillgångar	47 684	44 998	40 812
Avgår icke räntebärande skulder	21 374	21 699	19 164
Sysselsatt kapital	26 310	23 299	21 648

NOT 9 Finansiella instrument

Klassificering och kategorisering av finansiella tillgångar och skulder ³⁾

Redovisat värde	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Finansiella tillgångar			
Värderat till upplupet anskaffningsvärde:			
Kundfordringar, avtalstillgångar och övriga fordringar	14 551	13 133	11 822
Likvida medel	2 271	2 202	1 579
Långfristiga fordringar	458	481	456
Finansiella placeringar ¹⁾	-	-	136
Värderat till verkligt värde via resultaträkningen:			
Kortfristiga placeringar	3 345	4 469	3 024
Derivat avseende handel	118	109	86
Långfristiga fordringar	35	-	-
Finansiella placeringar	28	26	26
Värderat till verkligt värde via övrigt totalresultat:			
Derivat som säkringsredovisas	1 173	1 030	1 020
Summa finansiella tillgångar	21 979	21 450	18 149
Finansiella skulder			
Värderat till upplupet anskaffningsvärde:			
Räntebärande skulder ²⁾	9 143	6 327	5 717
Övriga skulder	7 189	6 934	6 342
Värderat till verkligt värde i resultaträkningen:			
Derivat avseende handel	48	86	47
Värderat till verkligt värde via övrigt totalresultat:			
Derivat som säkringsredovisas	1 502	1 007	1 008
Summa finansiella skulder	17 882	14 354	13 114
¹⁾ Verkligt värde	-	-	139
²⁾ Verkligt värde	9 349	6 412	5 839

³⁾ Derivat med positiva värden redovisas som tillgångar och derivat med negativa värden redovisas som skulder. Derivat med legal kvittningsrätt uppgår till MSEK 1 151.

Värderingsmetoder för finansiella tillgångar och skulder

Verkligt värde på noterade finansiella tillgångar fastställs till marknads-kurser. Saab tillämpar därutöver olika värderingsmetoder för att fastställa verkligt värde för finansiella tillgångar som omsätts på en inaktiv marknad eller är onoterade innehav. Dessa värderingsmetoder tar utgångspunkt i värdering av likvärdiga instrument, diskonterade kassaflöden eller vedertagna värderingsmodeller såsom Garman-Kohlhagens.

Nivå 1

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

- Obligationer och räntebärande värdepapper
- Elderivat
- Ränteterminer

Nivå 2

Enligt vedertagna värderingsmodeller baserade på observerade marknadsdata:

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

Nivå 3

Enligt vedertagna principer exempelvis för riskkapitalföretag:

- Aktier och andelar som är onoterade

Per den 30 juni 2018 hade koncernen följande finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde:

Tillgångar värderade till verkligt värde

MSEK	30 jun			
	2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Obligationer och räntebärande värdepapper	3 345	3 345	-	-
Valutaterminer	1 141	-	1 141	-
Valutaoptioner	10	-	10	-
Cross currency basis-swappar	108	-	108	-
Elderivat	32	32	-	-
Aktier, andelar och långfristiga fordringar	63	-	-	63
Summa	4 699	3 377	1 259	63

Skulder värderade till verkligt värde

MSEK	30 jun			
	2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Valutaterminer	1 400	-	1 400	-
Valutaoptioner	46	-	46	-
Ränteswappar	104	-	104	-
Elderivat	-	-	-	-
Summa	1 550	-	1 550	-

NOT 10 Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

Fritt kassaflöde

MSEK	Totalt koncernen		Totalt koncernen		Totalt koncernen Helår 2017
	jan-jun 2018	jan-jun 2017	Kv2 2018	Kv2 2017	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital exklusive skatter och andra finansiella poster	1 655	1 517	707	684	3 688
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:					
Avtalstillgångar och -skulder	-3 814	-2 122	-1 226	-1 818	-718
Varulager	-824	-938	-350	-495	-972
Övriga rörelsefordringar	790	1 348	229	118	925
Övriga rörelseskulder	856	738	871	576	704
Avsättningar	-166	-31	-118	-10	-107
Förändring av rörelsekapital	-3 158	-1 005	-594	-1 629	-168
Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive skatter och andra finansiella poster	-1 503	512	113	-945	3 520
Investeringsverksamheten:					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-586	-421	-315	-193	-1 064
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-667	-556	-341	-309	-1 093
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	6	22	4	18	25
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹⁾	-1 247	-955	-652	-484	-2 132
Operationellt kassaflöde	-2 750	-443	-539	-1 429	1 388
Skatter och andra finansiella poster	-500	-83	-306	1	-356
Avyttring och förvärv av finansiella tillgångar	50	-6	56	-1	-10
Förvärv av verksamheter	5	-	5	-	-170
Avyttring av koncernföretag	3	-	3	-	-
Fritt kassaflöde	-3 192	-532	-781	-1 429	852

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

Fritt kassaflöde jämfört med kassaflöde i kassaflödesanalysen

MSEK	Jan-jun	Jan-jun	Kv2	Kv2	Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Fritt kassaflöde	-3 192	-532	-781	-1 429	852
Investeringsverksamheten – räntebärande:					
Kortfristiga placeringar	1 116	1 515	945	1 744	63
Andra finansiella placeringar och fordringar	-5	-39	22	-26	84
Finansieringsverksamheten:					
Amortering av lån	-34	-176	-14	-170	-1 301
Upptagande av lån	2 750	-	500	-	1 700
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-588	-559	-588	-559	-559
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-3	-	-3	-4
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	-18	-	-18	-	-
Periodens kassaflöde	29	206	66	-443	835

Likvida medel

MSEK	30 jun	31 dec	30 jun
	2018	2017	2017
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:			
Kassa och bank	1 366	1 463	879
Bankdepositioner	905	739	700
Summa enligt balansräkningen	2 271	2 202	1 579
Summa enligt kassaflödesanalysen	2 271	2 202	1 579

NOT 11 Rörelseförvärv

Inga väsentliga rörelseförvärv genomfördes under perioden.

NOT 12 Förmånsbestämda pensionsplaner

Inom Saab finns förmånsbestämda pensionsplaner som innebär att ersättningen efter avslutad anställning utgår med en procentuell andel av den anställdes lön.

Avsättningar för pensioner enligt IAS 19

MSEK	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Förmånsbestämd pensionsskuld	10 277	9 341	9 087
Särskild löneskatt	921	738	692
Avgår förvaltningstillgångar	6 848	6 695	6 397
Nettoavsättning pensioner	4 350	3 384	3 382
varav redovisat som långfristig fordran	40	40	51

NOT 13 Eventualförpliktelser

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

NOT 14 Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner har skett under perioden.

Närstående som koncernen har transaktioner med finns beskrivna i årsredovisningen 2017 not 40.

NOT 15 Definitioner

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

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av försäljningsintäkter.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, i procent av försäljningsintäkter.

Effektiv skattesats

Aktuella och uppskjutna skatter i procent av resultat före skatt.

Eget kapital per aktie

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

Fritt kassaflöde

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

Fritt kassaflöde per aktie

Fritt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

Jämförelsestörande poster

Resultatposter av engångskaraktär med en betydande inverkan på resultatet och som är viktiga för att förstå den underliggande verksamhetsutvecklingen.

Nettoinvesteringar

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

Nettolikviditet/nettoskuld

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

Operationellt kassaflöde

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

Orderingång

Totalt värde på mottagna order under perioden.

Orderstock

Totalt värde på utestående order vid periodens slut.

Organisk försäljningstillväxt

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

Resultat per aktie

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

Räntabilitet på eget kapital

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

Räntabilitet på sysselsatt kapital

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

Rörelsemarginal

Rörelseresultat (EBIT) i procent av försäljningsintäkter.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Sysselsatt kapital

Totala tillgångar med avdrag för icke räntebärande skulder.

Ordlista

FMV	Försvarets Materielverk	IAS	International Accounting Standards, internationella redovisningsregler
FRN	Floating Rate Note, lån med rörlig ränta	IFRS	International Financial Reporting Standards, internationella redovisningsregler
FTE	Full Time Equivalent, heltidsekivalent, vilket motsvarar en anställd som arbetar heltid under ett år	MTN	Medium Term Note, lånefacilitet där obligationer med löptid på 1-15 år ges ut

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Linköping den 20 juli 2018

Marcus Wallenberg
Ordförande

Sten Jakobsson
Vice ordförande

Danica Kragic Jensfelt
Styrelseledamot

Sara Mazur
Styrelseledamot

Daniel Nodhäll
Styrelseledamot

Bert Nordberg
Styrelseledamot

Erika Söderberg Johnson
Styrelseledamot

Cecilia Stegö Chiló
Styrelseledamot

Joakim Westh
Styrelseledamot

Stefan Andersson
Styrelseledamot

Göran Gustavsson
Styrelseledamot

Nils Lindskog
Styrelseledamot

Håkan Buskhe
Verkställande direktör och styrelseledamot

Denna halvårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kontakt

Media:

Saab presscenter

tfn +46 734 18 00 18

Petter Larsson, Media Relations Manager

tfn +46 734 18 70 37

Finansmarknad:

Ann-Sofi Jönsson, Chef Investor Relations

tfn +46 734 18 72 14

Press- och analytikerkonferens

Den 20 juli 2018 klockan 10:00,

Saab AB, våning 5

Olof Palmes gata 17, 111 22 Stockholm

Kontakta Marie Bergström för anmälan och ytterligare information,

tfn +46 8 463 02 45

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

Webbsändning:

<http://saab-interimreport.creo.se/180720/>

Telefonkonferens:

Var vänlig, ring in på något av numren nedan:

Sverige: +46 8 56642696

Storbritannien: +44 2030089815

USA: + 1 8557532237

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

Kalender

Delårsrapport januari–september 2018

Publiceras 23 oktober 2018

Bokslutskommuniké 2018

Publiceras 15 februari 2019

Delårsrapport januari–mars 2019

Publiceras 26 april 2019

Delårsrapport januari–juni 2019

Publiceras 19 juli 2019



2018: Kv2