



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2005

- Försäljningsintäkter 19 314 miljoner kr (17 848)
- Årets resultat 1 199 miljoner kr (1 310)
- Resultatet per aktie 10,89 kr (11,78)
- Föreslagen utdelning per aktie 4,00 kr (3,75)
- Ordergång 17 512 miljoner kr (16 444),
orderstocken uppgår till 42 miljarder kr (43)
- Rörelseresultat 1 652 miljoner kr (1 853),
resultatet efter finansiella poster 1 551 miljoner kr (1 712)



SAAB

VD: stabilt resultat i linje med förväntningarna

"Saab levererar återigen ett stabilt resultat väl i linje med våra förväntningar och med en underliggande intjäningsförmåga som motsvarar fjolårets. Flera viktiga order har tagits på den internationella marknaden och mer än hälften av försäljningsintäkterna härrör nu från kunder utanför Sverige.

Beställningarna steg till 17 512 miljoner kronor (16 444) och orderstocken är fortsatt stark. Orderingången under fjärde kvartalet var betydande och Saab tecknade flera viktiga beställningar i samtliga affärssegment.

Försäljningsintäkterna ökade med 8 procent till 19 314 miljoner kronor, varav cirka 1 miljard är hänförligt till förvärvet av sydafrikanska Grintek. Exklusive förvärv och avyttringar uppgick tillväxten till cirka 6 procent.

Resultatet, som belastas av den tidigare meddelade reserveringen för helikopterprojektet och strukturkostnader, minskade till 1 652 miljoner kronor (1 853). Rörelsemarginalen uppgick till 8,6 procent (10,4). Exklusive strukturkostnader var rörelsemarginalen 10,2 procent vilket är i nivå med vårt långsiktiga mål.

Resultatet förbättrades under fjärde kvartalet jämfört med tidigare lämnad prognos, framförallt genom realisationsvinsten vid försäljningen av vår andel i Nammo.

Saab genomför framgångsrikt ett paradigmskifte; alltmer av affärerna sker utanför Sveriges gränser och beroendet av den svenska marknaden minskar därmed. Under 2005 kom 56 procent (48) av intäkterna från kunder utanför Sverige. 63 procent (62) av orderingången och 75 procent (70) av orderstocken består av internationella affärer. Internationaliseringen sker på flera fronter, dels genom strategiska förvärv, dels genom exportaffärer och internationella samarbets- och utvecklingsprojekt.

Förvärvet av majoritetsandelen i sydafrikanska Grintek adderar cirka 1 miljard kronor till Saabs omsättning och

cirka 1 400 anställda. Saab ser fortsatta möjligheter till utveckling av verksamheten i Sydafrika. På den nordiska marknaden stärkte Saab sina relationer genom ett joint venture med TietoEnator i Finland.

2005 rymde ett flertal stora och strategiskt viktiga internationella affärer. Australien

beställde uppgradering av Anzac-fregatterna, Tyskland lade order på delsystem till IR-jaktroboten IRIS-T och radarvarnarutrustning till Tornadoflygplan samt beställde den tunga sjömålsroboten RBS 15 Mk3. USA beställde ytterligare ultralätta kamouflagenät (ULCANS). Saab ska också utveckla och producera delsystem till Boeings 787 Dreamliner.

Även i Sverige erhöles viktiga affärer. Försvarets Materielverk beställde bl a pansarvärnssystemet NLAW, "Next generation Light Antitank Weapon" och ett nytt ledningssystem för ledning av förband upp till bataljonsnivå.

Det glädjande beskedet om svenskt deltagande i Neuron, där Saab i samarbete med europeisk flygindustri ska utveckla en avancerad obemannad flygfarkost, är ytterligare ett viktigt exempel på Saabs deltagande i internationella forsknings- och utvecklingsprojekt. Neuron är av



Åke Svensson

Koncernchef och verkställande direktör.

stor betydelse för att bevara den flygtekniska kompetensen i Sverige och en viktig komponent i säkerställandet av Gripen's framtida vidareutveckling. Gripen passerade en internationell milstolpe under 2005 när Tjeckien som första Natoland tog systemet i operativ tjänst.

Saabs framtid präglas alltmer av de nya hotbilder som vuxit sig starkare under senare år. Saab kan bidra med kunskap, produkter och system som förebygger olika typer av allvarliga störningar men också underlättar det svåra arbetet att hantera pågående kriser eller verkningar av dem. Marknaden för samhällssäkerhet har stor framtids-potential men är ännu i ett utvecklingskede.

Under 2005 tecknade Pakistan ett villkorat kontrakt på ett luftburet övervakningssystem med stor internationell framtidspotential. Saabs förhoppning är att kunna bokföra kontraktet och inleda det omfattande utvecklingsarbetet under 2006. Den japanska kustbevakningen beställde luftburen civil havsövervakning i form av modifierade

Saab 340-plan och på den svenska marknaden påbörjades arbetet med Rakel, ett nytt gemensamt kommunikations-system för svenska skydds- och säkerhetsmyndigheter.

Saab fortsätter arbetet med att effektivisera och realisera synergier inom koncernen. Vid årsskiftet lanserades en ny organisation som innebär att antalet affärsenheter minskar från 19 till 15. Saab har fortsatt stor fokus på att kontinuerligt förbättra och effektivisera verksamheten.

Vi räknar också med att tvingas fullfölja de sedan tidigare meddelade personalminskningarna med sammanlagt 1 500 personer under åren 2005 och 2006.

Saabs långsiktiga finansiella mål är oförändrade: 5 procent organisk tillväxt och en rörelsemarginal på 10 procent. För 2006 räknar vi med en tillväxt som närmar sig 10 procent inklusive effekten av förvärvade bolag 2005. Den underliggande rörelsemarginalen bedömer vi ska nå 10-procentmålet, före effekten av strukturkostnader på ca 250 miljoner kronor.”

VIKTIGA HÄNDELSE O KTOBER- DECEMBER 2005

Kontrakt gällande konstruktion, utveckling och tillverkning av lastrumsdörrar samt avionikutrustning till Boeing 787 Dreamliner till ett värde av 108 miljoner US-dollar.

Beställning på ULCANS (Ultra Lightweight Camouflage Net System) från den amerikanska armén, till ett värde av 65 miljoner US-dollar.

Saab får order från japanska kustbevakningen på två Saab 340Bplus modifierade för civil havsövervakning.

Saab får beställning från FMV värd 164 mkr för att utveckla och leverera Stridsledningssystem Bataljon (SLB).

Saab ska fortsätta utvecklingen av försvarsmaktens luft-försvårssystem StriC och simulatorsystemet Strics. Beställningen är värd 105 miljoner kronor.

FMV beställer pansarvärnssystemet NLAW, med den svenska beteckningen Robot 57. Ordervärdet uppgår till 500 mkr.

Saab får beställning värd 140 mkr på eldledningssystemet UTAAS för stridsfordon CV9035 till danska armén.

Saab får beställning på 150 mkr för integration av IRIS-T på Gripen.

Saab får beställning på robot 15 till tyska marinen till ett värde av 350 mkr.

Saab får en svensk order på modifiering av automatkarbiner till ett värde om 260 mkr.

Saab och TietoEnator bildar ett gemensamt Joint Venture kallat TietoSaab Systems Oy i Finland.

Saab förvärvar det sydafrikanska flygelektronikföretaget AMS.

Saab avyttrar andelarna i intresseföretaget Nammo A/S.

Saabs deltagande i Neuronprogrammet säkras.

Villkorat kontrakt om flygande övervakningssystem till Pakistan.

STRUKTURAFFÄRER

Förvärv och avyttringar under året

Den 16 maj 2005 förvärvade Saab 56 procent i det sydafrikanska bolaget Grintek Ltd till ett pris av 406 mkr. Sedan tidigare ägdes 21 procent i bolaget, vilket förvärvades för 108 mkr. Saabs ägarandel uppgår härefter till 77 procent av kapitalet. Resterande andel ägs av Kunene Bros Holding. Grintek är ett försvars- och teknologiföretag med verksamhet inom bland annat områdena försvarselektronik och telekom.

Saab Training Systems har bildat ett joint venture med EADS Deutschland GmbH. Saab förvärvade 70 procent av den del av EADS Defence Electronics i Friedrichshafen, Tyskland, som verkar inom området utveckling och försäljning av produkter inom "live training".

AerotechTelub har tecknat avtal med Försvarsmakten om driften av reservmateriallagret i Arboga samt Garnisonslagren. Försvarsmakten kommer även i fortsättningen att äga och upphandla all reservmateriel. I ett första steg berörs cirka 50 personer vid centrallagret i Arboga, som anställs i AerotechTelub.

Saab och TietoEnator bildar ett joint venture, TietoSaab Systems Oy, som blir en viktig leverantör av militära och civila säkerhetslösningar i Finland. Samtidigt fördjupar Saab samarbetet med TietoEnator avseende IT-support. Bolaget startar den 1 januari 2006 och kommer att ha sin huvudsakliga verksamhet i Finland. TietoEnator kommer att äga 60 procent och Saab 40 procent av TietoSaab Systems Oy, där även det av Saab ägda bolaget Elesco kommer att ingå.

Saab har tecknat avtal om att förvärva Aerospace Monitoring and Systems Pty Ltd, AMS, i Sydafrika. AMS utvecklar och producerar avancerad flygelektronik för militär och civil flygindustri. Förvärvet förutsätter godkännande från berörda myndigheter, vilket förväntas bli klart i april 2006. Avsikten är att bolaget ska ingå i affärsenheten Saab Avitronics.

Arbetet med att renodla Saabs verksamhet har fortsatt under året. Bland annat har CSM Materialteknik sålts till Bodycote International Plc.

Saab har sålt samtliga aktier i Nammo – Nordic Ammunition Company – till finska Patria Oy och norska staten. Nammo ägdes tidigare till 45 procent av norska staten, 27,5 procent av Patria och 27,5 procent av Saab. Försäljningen innebär att Nammo till lika delar kommer att ägas av nor-

ska staten och Patria.

Saab har genom försäljning av aktierna i Celsius Fastighets AB sålt fastigheten Hamnen 21:149 i Malmö till Peab. Fastigheten omfattar det ursprungliga inre Kockumsområdet.

VERKSAMHETEN

Sedan den 1 januari 2005 sker styrning och rapportering inom Saab enligt en indelning av Gruppens affärsenheter i de tre affärssegmenten Defence and Security Solutions, Systems and Products samt Aeronautics.

Corporate omfattar koncernstab, koncernavdelningar och sekundära verksamheter. Inom Corporate redovisas även leasingflottan som består av 217 Saab 340 och Saab 2000. Operativt ansvar för leasingflottan ligger inom Aeronautics.

Defence and Security Solutions

Affärssegmentet Defence and Security Solutions utvecklar och bygger samman avancerade lednings- och kommunikationssystem. Verksamheten omfattar också ett brett utbud av integrationstjänster, integrerade support- och logistiklösningar samt kvalificerade konsulttjänster. Den framväxande marknaden för samhällssäkerhet är ett viktigt inslag.

I segmentet ingår affärsenheterna Saab Systems, Saab TransponderTech, AerotechTelub, Saab Contracting, Saab Grintek och Saab Metech. Segmentet svarade 2005 för 27 procent av Gruppens intäkter. 45 procent av försäljningen skedde på marknader utanför Sverige.

Försvars- och säkerhetslösningar utformas i nära samarbete med beställaren och innebär en nära och långvarig kundrelation. Saab utvecklar, levererar och underhåller sedan länge lednings- och kommunikationssystem och samordnade systemlösningar på den svenska marknaden. Verksamheten breddas successivt genom internationella samarbeten och etablering på nya marknader. En ökad tillväxt väntas inom den framväxande marknaden för samhällssäkerhet.

Systems and Products

Affärssegmentet Systems & Products utvecklar och säljer världsunika system, produkter och komponenter inom försvar, flyg, rymd och samhällssäkerhet på den internatio-

nella marknaden. I många affärer ingår underhåll och drift av levererade system, ofta under hela deras livslängd.

I segmentet ingår affärsenheterna Saab Avitronics, Saab Training Systems, Saab Barracuda, Saab Bofors Dynamics, Saab Underwater Systems och Saab Ericsson Space. Segmentet svarade för 34 procent av Gruppens intäkter 2005, varav 67 procent på marknader utanför Sverige.

Kundkretsen utgörs av försvarsmakter, myndigheter, flygtillverkare och flygoperatörer i ett stort antal länder. Saab fokuserar på utvalda delmarknader och potentialen för ökad försäljning på de internationella marknaderna är betydande.

Aeronautics

Affärssegmentet Aeronautics omfattar både militär och civil flygverksamhet och domineras av det avancerade och viktiga Gripen-programmet. Den civila verksamheten växer genom utveckling och leverans av delsystem till de stora flygplanstillverkarna Airbus och Boeing. Tillgång till framtida teknik säkras genom deltagande i internationella forsknings- och utvecklingsprogram, t ex Neuron.

I segmentet ingår affärsenheterna Saab Aerosystems, Gripen International, Saab Aerostructures, Saab Nyge Aero, Saab Aircraft, Saab Aviocomp och Saab Aircraft Leasing. Segmentet svarade för 39 procent av Gruppens intäkter 2005, varav 44 procent utanför Sverige.

Affärssegmentet Aeronautics kännetecknas av nära och långvariga kundrelationer vilket utgör en bra bas för Saabs övriga produkter och system.

Gripen-programmet innebär kontinuerliga uppdateringar samt service och support till de flygvapen som använder flygplanet. På de internationella marknaderna finns tillväxtpotential för Saab som partner i flygutvecklingsprogram, t ex inom UAV:er. Saab stärker också positionen som partner och leverantör av flygplansstrukturer, avancerade produkter och komplexa system till de båda världsledande civila flygindustrierna Airbus och Boeing, och som tjänsteföretag för utbildning, service och underhåll.

Leveranserna av nya Gripen till svenska flygvapnet kommer att successivt avta. Genom beställningar på modifieringar och uppgraderingar av det svenska programmet samt beställningar från andra kunder kommer aktiviteten inom flygsystem att behållas på en sådan nivå att den strategiska flygkompetensen bevaras intakt.

Intern organisationsförändring

Saab har under året beslutat att genomföra en organisationsförändring med fokus på att öka resursutnyttjandet och möjligheter till nya affärer genom att sammanföra verksamheter som har nära samarbete med varandra. Förändringen innebär att Saab från och med den 1 januari 2006 kommer att bestå av 15 affärsenheter i stället för tidigare 19. Följande segmentsindelning och affärsenheter kommer att gälla från och med årsskiftet:

Defence and Security Solutions	Systems and Products	Aeronautics
Saab Aerotech	Saab Avitronics	Saab Aerosystems
Saab Communication	Saab Barracuda	Saab Aerostructures
Saab Grintek	Saab Bofors Dynamics	Saab Aircraft Leasing
Saab Systems	Saab Ericsson Space	Gripen International
Combitech	Saab Training Systems	
	Saab Underwater Systems	

Följande affärsenheters verksamheter överförs till nybildade affärsenheter: AerotechTelub, Saab Aircraft, Saab Aviocomp, Saab Contracting, Saab Metech, Saab TransponderTech och Saab Nyge Aero.

De största förändringarna berör de nybildade affärsenheterna Combitech, Saab Communication och Saab Aerotech. Affärsenheten Combitech, som ingick i den tidigare affärsenheten AerotechTelub, utför konsulttjänster. Saab Communications syfte är att leverera robusta kommunikationssystem och service till såväl militära som civila kunder. Affärsenheten Saab Aerotech erbjuder kundanpassade support- och logistiklösningar till försvars- och civila kunder på utvalda marknader och regionala flygplansoperatörer på världsmarknaden.

Den nya organisationsstrukturen innebär att 970 mkr av affärssegmentet Aeronautics försäljningsintäkter överförs till affärssegmentet Defence and Security Solutions. Motsvarande siffror för rörelseresultat och antal anställda uppgår till 110 mkr respektive 500 personer. Siffrorna avser 2005.

I samband med den förändrade organisationen av affärsenheterna har Saab också beslutat att renodla den legala bolagsstrukturen. Från och med den 1 januari 2006 kommer verksamheten i Saab Nyge Aero AB, Saab Contracting AB och Saab Aircraft AB att överföras till Saab AB. Vidare överförs all verksamhet, exklusive konsultdelen

i AerotechTelub AB, till Saab AB. Konsultverksamheten kvarstår i bolaget, som namnändras till Combitech AB. Till Combitech AB överförs verksamheten i Combitech Systems AB. Saab Aviocomps verksamhet kommer att överföras till Saab AB under första halvåret 2006.

Under 2005 har 829 personer varslats om uppsägning, varav 678 personer har lämnat Saab under året. De affärsenheter som främst är drabbade av uppsägningarna är: Saab Aerostructures, Saab Aerosystems, AerotechTelub, Saab Avitronics och Saab Training Systems.

INTÄKTER, RESULTAT OCH ORDERLÄGE

Försäljningsintäkter

Gruppens försäljningsintäkter ökade jämfört med föregående år till 19 314 mkr (17 848), vilket motsvarar en ökning med 8 procent. Den organiska tillväxten uppgick till cirka 6 procent efter justering av förvärvet av Grintek och justerad för avyttrade enheter. Under fjärde kvartalet uppgick försäljningsintäkterna till 6 856 mkr (5 759). Försäljningsintäkten uppdelad per kvartal och affärssegment framgår på sidan 13.

Av försäljningsintäkterna avsåg 82 procent (80) försvarsmarknaden. Försäljningsintäkterna från utlandsmarknaderna uppgick till 10 773 mkr (8 583), vilket innebar att den översteg intäkten till den svenska hemmamarknaden och uppgick till 56 procent (48). Den sammanlagda exporten från Gruppens svenska bolag var 7 912 mkr (6 608). Gruppens export till EU-marknaden uppgick till 5 012 mkr (4 319) och den totala försäljningsintäkterna inom EU exklusive Sverige var 5 420 mkr (4 604).

Försäljningsintäkterna inom EU avser i huvudsak försäljning till Tyskland, Storbritannien, Ungern och Frankrike. Intäkterna på 1 440 mkr i Afrika avser i huvudsak Saab Grinteks och Saab Aerosystems försäljning i Sydafrika.

Intäkterna för Defence and Security Solutions ökade till 5 458 mkr (4 557). Ökningen beror främst på konsolideringen av Grintek i juni månad och på ökade systemleveranser och tjänster från Saab Systems. För övriga affärsenheter är intäkten i nivå med föregående år.

Intäkterna för Systems and Products ökade till 7 397 mkr (6 826) genom högre volymer på den amerikanska marknaden för Saab Barracuda samt ökad försäljning för Saab Bofors Dynamics avseende NLAW och Robot 70.

Saab Avitronics intäkter ökade genom konsolidering av Sydafrikaverksamheten. Saab Ericsson Space är i nivå med föregående år, medan volymerna för Saab Underwater Systems och Saab Training Systems var lägre jämfört med föregående år.

Aeronautics intäkter ökade till 7 685 mkr (6 796). Saab Aerosystems intäkter ökade beroende på en högre försäljning till exportmarknaderna. Av intäkten avser 56 procent (67) den svenska marknaden och innefattar bland annat leveranser av Gripen delserie 3 motsvarande 16 (16) Gripen. Under september slutlevererades Gripen till Tjeckien. Saab Aerostructures har under året ökat sin försäljning till Airbus, vilken uppgår till cirka 450 mkr. Saab Aircrafts intäkter av support och reservdelar för Saab 340/Saab 2000-flottan minskade jämfört med föregående år på en fortsatt pressad marknad. Även Saab Aviocomp påverkades negativt av ett besvärligt marknadsläge. Omstruktureringen av Saab Nyge Aero har inneburit en koncentration av verksamheten, vilket medfört lägre försäljningsintäkter.

Resultat, marginal och lönsamhet

Rörelseresultatet uppgick till 1 652 mkr (1 853) vilket medförde en marginal på 8,6 procent (10,4). Kostnader för strukturåtgärder påverkade rörelseresultatet med 321 mkr (183), varav kostnader för miljöåtaganden uppgick till 82 mkr (0). Exklusive strukturkostnader var marginalen 10,2 procent (11,4) och resultatet före strukturkostnader uppgick till 1 973 mkr (2 036). Resultatet belastas även av en förlustrisering avseende helikopterprogrammet om 250 mkr i andra kvartalet 2005. Under 2004 belastades resultatet med termineringskostnader för ett torpedkontrakt på 160 mkr. Rörelseresultatet under fjärde kvartalet uppgick till 708 mkr (796), vilket innebar att rörelsemarginalen för fjärde kvartalet var 10,3 procent (13,8). Resultatet påverkas under motsvarande period av strukturkostnader med 158 mkr (104).

Resultatet för den försvarsrelaterade verksamheten, exklusive helikopterprogrammet, har fortsatt att förbättras för de flesta enheter. Förutsedda lägre marginaler avseende Gripenprogrammet sänker emellertid Saab Aerosystems resultat och marginal.

Bruttomarginalen var något lägre jämfört med föregående år och uppgick till 22,3 procent (23,8), en påverkande faktor var reserveringen avseende helikopterprogrammet.

Försäljnings- och administrationskostnaderna var sammanlagt något högre jämfört med föregående år, främst beroende på högre administrationskostnader hänförliga till förvärvade bolag. Försäljningskostnaderna, vilka ofta varierar över tiden, var något lägre. Årets egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling uppgick till 737 mkr (758), varav totalt 292 mkr (419) balanserats och 552 mkr (388) belastat årets rörelseresultat, vilket inkluderar avskrivningar med 107 mkr (49). Övriga rörelseintäkter består för såväl innevarande som föregående år av bland annat realisationsvinster, kursvinster och resultat från sekundära aktiviteter. Realisationsvinsterna vid avyttringarna av dotterbolaget CSM Materialteknik och intressebolaget Nammo uppgick till 58 mkr respektive 160 mkr. Övriga rörelsekostnader består av kursdifferenser samt reservering avseende miljöåtaganden med 82 mkr. Andelar i intresseföretags resultat avser i huvudsak resultat efter skatt i Nammo och Hawker Pacific.

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till -101 mkr (-141), varav andelar i intresseföretags resultat, som innehåser finansiella tillgångar, uppgick till -20 mkr. Den genomsnittliga avkastningen på externa placeringar var 2,37 procent (3,96). Finansnettot påverkades negativt av ej realiserade värdeförändringar avseende likvida placeringar med 16 mkr. Projektranta avseende ej upparbetade förskott har minskat finansnettot med 64 mkr (76) och redovisas som bruttoresultat. Gruppens resultat efter finansiella poster uppgick till 1 551 mkr (1 712).

Aktuella och uppskjutna skatter var -352 mkr (-402).

Periodens resultat var 1 199 mkr (1 310), varav minoritetens andel uppgår till 10 mkr (35). Resultat per aktie avseende moderbolagets aktieägares andel uppgick till 10,89 kronor (11,78).

Räntabiliteten på sysselsatt kapital, före skatt, uppgick till 14,6 procent och räntabiliteten på eget kapital, efter skatt, till 13,5 procent.

För att öka tydligheten i rapporteringen redovisas rörelseresultatet per affärssegment såväl med som utan fördelning av strukturkostnaderna på sammanlagt 321 mkr (183).

Reserveringen för strukturkostnader är fördelad per funktion i resultaträkningen. Sålunda ingår strukturkostnader uppgående till 192 mkr (178) i bruttoresultatet, 47 mkr (5) i administrations- och försäljningskostnader och 82 mkr i övriga rörelsekostnader.

Rörelseresultatet för Defence and Security Solutions uppgick till 563 mkr (402) och marginalen var 10,3 procent (8,8). Resultatförbättringen är främst hänförlig till högre marginaler inom Saab Systems verksamhet. Strukturkostnader uppgick till 29 mkr (53).

Systems and Products förbättrade sitt rörelseresultat till 826 mkr (617) och rörelsemarginalen uppgick till 11,2 procent (9,0). Strukturkostnaderna uppgick till 44 mkr (89). Rörelseresultatet före strukturkostnader låg för de flesta affärsenheter i nivå med föregående år. Saab Training Systems resultat minskade på grund av lägre volymer. Föregående års resultat belastades med termineringskostnader på 160 mkr.

Rörelseresultatet för Aeronautics försämrades till 223 mkr (751) till följd av lägre marginaler inom Gripen-programmet samt lägre volymer inom Saab Aircraft och Saab Aviocomp. Strukturkostnader belastade resultatet med 142 mkr (28). Vidare belastas resultatet med reserveringen avseende helikopterprogrammet om 250 mkr. Rörelsemarginalen var 2,9 procent (11,1). Exklusive strukturkostnader uppgick marginalen till 4,7 procent (11,5).

Corporate redovisar ett rörelseresultat på 40 mkr (83). Resultatet påverkas positivt av vinst vid avyttringen av intresseföretaget Nammo och av CSM Materialteknik. Totalt uppgick årets realisationsvinster vid försäljning av dotter- och intressebolag till 238 mkr. Kostnader för strukturåtgärder uppgick till 106 mkr (13), varav kostnader för miljöåtaganden uppgick till 82 mkr. Även föregående års resultat påverkades av positiva poster av engångskaraktär. Corporate omfattar gemensamma koncernkostnader, kostnader och intäkter hänförliga till supportverksamhet, trading, resultat i vissa rörelsedrivande bolag samt resultat i samband med avveckling. Resultatet kan därför variera mellan perioderna. Resultatet av leasingverksamheten avseende Saab 340- och Saab 2000-flottan redovisas i Corporate. Verksamheten hade ingen resultatpåverkan under året. Northwest Airlines ansökte under september hos de amerikanska myndigheterna om så kallat konkursskydd (Chapter 11). Detta påverkar leasingverksamheten, då Mesaba Aviation opererar 63 Saab 340 på uppdrag av Northwest Airlines. Under oktober ansökte även Mesaba Aviation om konkursskydd. Av de 63 flygplanen är 17 garanterade av EKN och 46 ingår i portföljförsäkringen. Utgången av konkursförhandlingarna bedöms vara klara under våren 2006.

Orderläge

Gruppens ordergång uppgick till 17 512 mkr (16 444). Av ordergången erhöles 63 procent (62) från kunder utanför Sverige. 72 procent (78) hänförde sig till den försvarsrelaterade verksamheten. Ordergången för fjärde kvartalet var 6 376 mkr (5 144), större order framgår av avsnittet "Viktiga beställningar". Orderstocken vid årets slut uppgick till 42 198 mkr (43 162).

Defence and Security Solutions ordergång ökade under 2005 med 2 178 mkr, vilket motsvarar en ökning med 48 procent, till 6 738 mkr (4 560). Exklusive Saab Grintek, som förvärvades under 2005, uppgick ökningen till 23 procent. Inom affärssegmentet ökade ordergången för samtliga affärsenheter. Under året erhöles bland annat order på elledningssystem till Stridsfordon CV9035 till nederländska armén med ett ordervärde på 650 mkr samt på uppgradering av stridsledningssystem avseende Australiens Anzac-fregatter där ordervärdet uppgick till cirka 680 mkr.

Systems and Products ordergång ökade med 592 mkr, 10 procent, till 6 726 mkr (6 134). Inom affärssegmentet ökade ordergången för Saab Avitronics och Saab Bofors Dynamics medan ordergången minskade för övriga affärsenheter. Under året erhöles bland annat order på radarvarnare till Tysklands Tornadoflygplan till ett värde av 1 miljard kronor, vidare har erhöles produktionsbeställning avseende delsystem på radarjaktrobot IRIS-T till ett värde av 850 mkr. Tyska marinen beställde sjömålsrobot 15 till ett värde av 350 mkr. Saab Barracuda erhöles beställning på signaturanpassat kamouflagenät till amerikanska armén till ett värde av 500 mkr. I december erhöles order från den svenska armén avseende ett nytt pansarvärnssystem, NLAW, med den svenska beteckningen Robot 57. Ordervärdet var 500 mkr.

Aeronautics ordergång uppgick till 4 572 mkr (5 970), vilket motsvarar en minskning med 1 398 mkr. Ordergången för Saab Aerostructures ökade och order erhöles bland annat på konstruktion, utveckling och produktion av lastrumsluckor till Boeing 787, ordervärdet uppgick till cirka 800 mkr. Ordergången minskade för Saab Aerosystems och avsåg i huvudsak modifieringar och eftermarknad för Gripen.

Orderstocken vid årets slut var 42 198 mkr jämfört med 43 162 mkr vid årets början. Förvärvet av Grintek medförde en ökad orderstock med cirka 1 miljard kronor. Utlands-

marknadens andel av orderstocken var 75 procent (70) och 88 procent (92) var hänförligt till försvarsrelaterad verksamhet.

Orderstocken omfattar i huvudsak följande:

- Gripen till Sverige och export
- Aktiva och passiva motmedelssystem
- Robotsystem för luft, sjö och land
- Strukturer och delsystem till Airbus och Boeing
- Pansarvärnssystem
- Lednings-, avionik- och elledningssystem
- Signaturanpassningssystem

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET**Balansräkning**

Goodwill och andra immateriella tillgångar uppgår till 3 222 mkr (2 822). Av detta uppgick goodwill till 1 777 mkr (1 616) och är i huvudsak hänförligt till förvärvet av Celsius år 2000. Resterande goodwill avser framförallt förvärven av Saab Grintek, Saab Avitronics och Combitech Systems. Från och med 2004 är goodwill inte längre föremål för systematisk avskrivning, utan värdet ska årligen testas avseende nedskrivningsbehov. Under 2005 har inget nedskrivningsbehov identifierats. Immateriella tillgångar består i övrigt av aktiverade utvecklingsutgifter avseende utveckling av exportversionen av Gripen, radarstörningssystem samt robotssystem. Aktiverade utvecklingsutgifter avskrivs över bedömd försäljningsvolym, årets avskrivning uppgår till 107 mkr (49).

Maskiner, inventarier och fastigheter används inom kärnverksamheten. Förvaltningsfastigheter avser uthyrda rörelsefastigheter till externa parter och värderas till bedömt verkligt värde. Förvaltningsfastigheter är inte föremål för systematisk avskrivning utan såväl realiserade som orealiserade värdeförändringar redovisas i resultaträkningen. Biologiska tillgångar består av skogstillgångar, vid en ändring av verkligt värde inkluderas denna förändring i resultatet. Leasingtillgångar avser i huvudsak leasingflottan med regionalflygplan. Under året har 46 flygplan avyttrats och 3 flygplan anskaffats.

Långfristiga räntebärande fordringar utgörs huvudsakligen av fordringar avseende försäljning av tillgångar. Andelar i intresseföretag utgörs av bland annat andelarna

i Hawker Pacific, EURENCO och Wah Nobel. Uppskjutna skattefordringar avser främst ännu ej utnyttjade skatteavdrag för gjorda avsättningar och outnyttjade underskottsavdrag.

Varulagret redovisas efter avdrag för utnyttjade förskott. Övriga fordringar avser i huvudsak fordran på beställare (efter avdrag för utnyttjade förskott) samt fordran avseende avyttrade finansiella tillgångar.

Tillgångar som innehas för försäljning avser en mindre verksamhet som är till försäljning.

Avsättningar till pensioner har minskat beroende på att inlösen av pensionsåtagande mot FPG/PRI har skett under året med 208 mkr. Framtida pensionsåtaganden har omräknats med hänsyn till förändrade aktuariella antaganden, förändringen är i huvudsak hänförlig till en lägre diskonteringsränta. Den ackumulerade oredovisade aktuariella förlusten uppgick till 410 mkr (243).

Uppskjutna skatteskulder avser icke kvittningsbara poster i delägda och utländska bolag. Övriga avsättningar och leasingåtaganden består i huvudsak av framtida åtaganden respektive skulder gällande regionalflygplan.

Likviditet och finansiering

Likvida medel och kortfristiga placeringar, med avdrag för skulder till kreditinstitut, har jämfört med vid årets början ökat med 1 933 mkr till 5 144 mkr (3 211). Gruppens netto-likviditet efter avdrag för avsättningar för pensioner ökade till 2 205 mkr från 781 mkr vid årets början. I mars tecknades en lånefacilitet på 4 miljarder kronor med en löptid på 5 + 1 +1 år med syfte att öka Saabs långsiktiga finansiella flexibilitet. Per 31 december 2005 har ingen del av lånefaciliteten utnyttjats. I december 2005 beslutade styrelsen att bilda Saab Pensionsstiftelse och att avsätta medel på cirka 2 500 mkr, vilket motsvarar Gruppens PRI-skuld. Gruppens balansomslutning kommer därmed att minska med cirka 2 500 mkr då de likvida medlen minskar i motsvarande omfattning. Kapitaliseringen av pensionsstiftelsen kommer att genomföras under första kvartalet 2006.

Gruppens soliditet uppgick till 31,0 procent (29,9) jämfört med 28,9 procent vid årets början. Det egna kapitalet avseende moderbolagets aktieägare uppgick till 9 179 mkr (8 118) jämfört med 8 198 mkr vid årets början, vilket motsvarar 84,10 kr (74,37) per aktie.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet uppgick under perioden till 2 540 mkr (325) och fördelade sig på kassaflöde från kärnverksamheten 2 599 mkr (259), förvärv av Grintek -277 mkr (-108), övriga förvärv -16 mkr (-5), avyttringar av dotterbolag 257 mkr (184) och regionalflygverksamhet -23 mkr (-5). Förbättringen jämfört med föregående år är hänförlig till högre förskott från kunder och ökade övriga skulder beroende på högre förskottsfakturerings. Kassaflödet från investeringsverksamheten förbättrades genom lägre investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar. Under året har 43 Saab 340 avyttrats netto vilket innebar att rörelsekapitalet försämrades och kassaflödet från investeringsverksamheten påverkades positivt. Nettot av dessa poster var positivt och uppgick till cirka 90 mkr.

INVESTERINGAR, FORSKNING OCH UTVECKLING SAMT PERSONAL

Investeringar

Gruppens bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning, exklusive uthyrningstillgångar, uppgick till 296 mkr (348).

Forskning och utveckling

För att bibehålla en ledande ställning inom sina verksamhetsområden satsar Gruppen avsevärda resurser på forskning och utveckling och cirka 2 000 personer arbetar med FoU. Investeringar i forskning och utveckling görs primärt för kunders räkning inom affärssegmenten Systems and Products och Aeronautics. Årets totala utgifter för forskning och utveckling uppgick till 3 546 mkr (3 929) varav 2 810 mkr (3 171) avser kundbetald utveckling.

De egenfinansierade utvecklingsutgifterna under året avsåg främst Gripen-systemet, men också bland annat fortsatt utveckling av telekrig- och robotsystem. Utvecklingsutgifter ska under vissa förutsättningar aktiveras och klassificeras i dessa fall som immateriella tillgångar. Årets aktivering uppgick till 292 mkr. Efter årets avskrivning på 107 mkr (49) och årets förvärv på 75 mkr uppgår den utgående balansen av de aktiverade utvecklingsutgifterna till 1 408 mkr (1 148).

Personal

Antalet anställda inom Gruppen uppgick vid årets utgång till 12 830 personer jämfört med 11 936 vid årets början. Antalet anställda i det förvärvade Grintek uppgick till 1 387 personer.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Inga väsentliga nya förpliktelser har tillkommit under året.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapporter för koncerner. De redovisningsprinciper som tillämpas är de som beskrivs i årsredovisningen för 2004 på sidorna 18–24 och 38–40 samt i ett pressmeddelande daterat 2005-04-07. Där framgår att IFRS tillämpas från och med år 2005 och att jämförelsesiffror och nyckeltal avseende år 2004 omräknats i enlighet med de nya principerna.

Nya Redovisningsprinciper

Gruppen tillämpar sedan 1 januari 2005 IAS 39 och IFRS 5.

IAS 39 innebär att finansiella derivatinstrument som exempelvis terminskontrakt, optioner och swappar ska redovisas i balansräkningen till verkligt värde. Värdeförändringen avseende dessa instrument ska redovisas i resultaträkningen, förutom i de fall de utgör säkringsinstrument. Värderingen av derivatinstrumenten till verkligt värde har ökat säkringsreserven med 104 mkr och balanserat resultat med -24 mkr den 1 januari 2005. Säkringsreserven har minskat med 98 mkr under 2005 och uppgår till 6 mkr. Under 2005 har 10 mkr av säkringsreserven återförts till resultatet. Gruppen tillämpar även säkring av kontrakterade flöden till verkligt värde. Derivatet bokförs då till verkligt värde i balansräkningen och på motsvarande sätt bokförs det säkrade kontrakterade flödet till verkligt värde avseende den risk som säkrats. Värdeförändringen på derivatet redovisas i resultaträkningen tillsammans med värdeförändringen på den säkrade posten. Per 1 januari 2005 uppgick realiserade vinster avseende finansiella instrument till 1 227 mkr och realiserade förluster till 266 mkr. Per 31 december uppgick de realiserade vinsterna till 434 mkr och de realiserade förlusterna till 365 mkr.

Finansiella tillgångar värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringen redovisad i resultaträkningen, vilket påverkar finansiella intäkter under 2005 med -16 mkr.

IFRS 5, Anläggningstillgångar under försäljning, gäller från och med 2005 och tillämpades första gången i öppningsbalansen för 2005. IFRS 5 innebär att anläggningstillgångar som innehas för försäljning särredovisas i balansräkningen.

MODERBOLAGET**Nettoomsättning och resultat**

I moderbolaget ingår affärsenheterna Saab Aerosystems, Saab Aerostructures, Saab TransponderTech samt från och med 2005 de svenska enheterna inom Saab Systems och Saab Avitronics. Dessutom ingår koncernstaber och koncernsupport.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 8 792 mkr (5 715). Rörelseresultat uppgick till 100 mkr (535).

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till 368 mkr (402). Av finansnettot utgör -137 mkr (485) koncernbidrag, utdelningar och nedskrivningar av aktier i dotterbolag. Efter bokslutsdispositioner på 39 mkr (215) och skatt på årets resultat -212 (-324) uppgick årets resultat till 295 mkr (828).

Likviditet, finansiering och investeringar

Nettolikviditeten uppgick till 3 220 mkr (1 318). Bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning uppgick till 104 mkr (81). Antalet anställda var vid årets slut 5 070 jämfört med 3 715 personer.

Förslag till utdelning samt återköp av egna aktier

Styrelsen föreslår att för verksamhetsåret till aktieägarna utdela 4,00 kr (3,75) per aktie eller totalt 437 mkr (409). Det motsvarar 37 procent (38) av Gruppens resultat 2005. Som avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås den 10 april med beräknad betalning den 13 april 2006.

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman att ge styrelsen förnyat mandat att besluta om återköp av egna aktier upp till 10 procent av utestående aktier. Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur och att, om så skulle anses lämpligt, underlätta förvärv. Mandatet föreslås gälla

fram till nästa ordinarie årsstämma. Ett eventuellt återköp kan komma att ske såväl över börsen som genom erbjudande till aktieägarna. Styrelsens mandat föreslås även innefatta möjlighet att överlåta återköpta aktier inom de ramar lagstiftningen medger.

Årsstämma

Årsstämma hålls onsdagen den 5 april 2006 kl 18.00 i Kungliga Tennishallen i Stockholm. Saabs årsredovisning kommer att hållas tillgänglig på bolagets kontor i Linköping. Till de aktieägare som så önskar, kommer den tryckta årsredovisningen att börja distribueras omkring den 1 mars 2006.

Ägare och nomineringsförfarande

De 15 största ägarna i Saab är BAE Systems, Investor AB, Wallenbergstiftelserna, SEB fonder, Robur fonder, AMF Pension fonder, Odin fonder, Nordea fonder, AMF Pension, HQ fonder, Eikos fond, Skandia Liv, Catella fonder, SHB/SPP fonder och SEB-Trygg Försäkring.

Fyra aktieägarrepresentanter har valts ut att tillsammans med styrelsens ordförande Anders Scharp arbeta fram ett förslag till styrelse att föreläggas årsstämman för beslut. Representanterna är Adine Grate Axén (Investor), Peter Wallenberg Jr (Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse), Mats Lagerqvist (Robur) och Christer Elmehagen (AMF Pension)

Linköping den 15 februari 2006

Åke Svensson

Koncernchef och verkställande direktör

Årsstämma

5 april, kl 18.00

Datum för ekonomisk information:

Årsredovisning 2005	publiceras cirka den 1 mars
Delårsrapport januari–mars 2006	publiceras den 24 april 2006
Delårsrapport januari–juni 2006	publiceras den 14 juli 2006
Delårsrapport januari–september 2006	publiceras den 20 oktober 2006

För ytterligare information, kontakta

Media:

Peter Larsson, Presschef
tfn 0734-18 00 18

Finansmarknad:

Göran Wedholm, Manager Investor Relations
tfn 013-18 71 21, 0734-18 71 21

Lars Wahlund, CFO
tfn 013-18 71 35, 0734-18 71 35

Presskonferens

med VD Åke Svensson och CFO Lars Wahlund

Idag onsdag den 15 februari 2006, kl 14.00
World Trade Center, Stockholm
Kontakta Peter Larsson, Presschef tfn 0734-18 00 18

Internationell telefonkonferens:

Idag onsdag den 15 februari 2006, kl 16.00
Kontakta Marita Sidén för anmälan och ytterligare information tfn 013-18 71 49, 0734-18 71 49

REVISORERNAS GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har översiktligt granskat Saab ABs(publ) delårsrapport för tolv månadersperioden per den 31 december 2005. Vår översiktliga granskning har skett enligt den rekommendation som FAR utfärdar.

En översiktlig granskning är begränsad till diskussion med företagets personal och till analytisk granskning av finansiell information och ger således en lägre säkerhet än en revision. Vi har inte utfört någon revision av denna delårsrapport och således avger vi inget revisionsutlåtande.

Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven på delårsrapporter enligt Årsredovisningslagen och IAS 34.

Stockholm den 15 februari 2006

Ernst&Young AB
Björn Fernström
Auktoriserad revisor

Deloitte AB
Tommy Mårtensson
Auktoriserad revisor

Resultaträkning

Mkr	2005	2004
Försäljningsintäkter	19 314	17 848
Kostnad för sålda varor	-15 003	-13 596
Bruttoresultat	4 311	4 252
Bruttomarginal	22,3%	23,8%
Övriga rörelseintäkter	322	175
Försäljningskostnader	-1 203	-1 286
Administrationskostnader	-1 132	-948
Forsknings- & utvecklingskostnader	-552	-388
Övriga rörelsekostnader	-159	-27
Andel av intresseföretags resultat	65	75
Rörelseresultat¹⁾	1 652	1 853
Rörelsemarginal	8,6%	10,4%
Andel av intresseföretags resultat	-20	
Finansiella intäkter	228	243
Finansiella kostnader	-309	-384
Resultat efter finansiella poster	1 551	1 712
Skatt	-352	-402
Årets resultat	1 199	1 310
varav moderbolagets aktieägares andel	1 189	1 275
varav minoritetens andel	10	35
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr ²⁾	10,89	11,78
¹⁾ Avskrivningar ingår med varav avskrivningar på leasingtillgångar	-939 -419	-967 -474
²⁾ Genomsnittligt antal aktier	109 150 344	108 234 126

Försäljningsintäkter per affärssegment

Mkr	2005	2004	Förändring
Defence & Security Solutions	5 458	4 557	19,8%
Systems & Products	7 397	6 826	8,4%
Aeronautics	7 685	6 796	13,1%
Corporate	30	659	
Internfakturering	-1 256	-990	
Saab-gruppen	19 314	17 848	8,2%

Rörelseresultat per affärssegment

Mkr	2005	i % av oms.	2004	i % av oms.
Defence & Security Solutions	563	10,3%	402	8,8%
Systems & Products	826	11,2%	617	9,0%
Aeronautics	223	2,9%	751	11,1%
Corporate	40		83	
Saab-gruppen	1 652	8,6%	1 853	10,4%

**Rörelseresultat per affärssegment –
strukturkostnader separatredovisade**

Mkr	2005	i % av oms.	2004	i % av oms.
Defence & Security Solutions	592	10,8%	455	10,0%
Systems & Products	870	11,8%	706	10,3%
Aeronautics	365	4,7%	779	11,5%
Corporate	146		96	
Summa	1 973	10,2%	2 036	11,4%
Strukturkostnader	-321		-183	
Saab-gruppen	1 652	8,6%	1 853	10,4%

Kvartalsuppgifter

Mkr	JANUARI-MARS				APRIL-JUNI			
	2005		2004		2005		2004	
Försäljningsintäkter								
Defence & Security Solutions	1 064		1 023		1 379		1 200	
Systems & Products	1 546		1 417		1 874		1 846	
Aeronautics	1 492		1 437		1 786		1 622	
Corporate	14		143		6		156	
Internfakturering	-294		-207		-434		-267	
	3 822		3 813		4 611		4 557	
Rörelseresultat								
Defence & Security Solutions	114	10,7%	88	8,6%	163	11,8%	88	7,3%
Systems & Products	170	11,0%	89	6,3%	219	11,7%	190	10,3%
Aeronautics	98	6,6%	176	12,2%	-139		157	9,7%
Corporate	-37		0		-18		-25	
	345	9,0%	353	9,3%	225	4,9%	410	9,0%
Finansiella poster	-18		-4		-8		-34	
Resultat efter finansnetto	327		349		217		376	
Periodens resultat	232		250		154		269	
Resultat per aktie	2,04		2,32		1,48		2,43	
Antal aktier, tusental	109 150		106 523		109 150		107 229	

Mkr	JULI-SEPTEMBER				OKTOBER-DECEMBER			
	2005		2004		2005		2004	
Försäljningsintäkter								
Defence & Security Solutions	1 207		940		1 808		1 394	
Systems & Products	1 297		1 294		2 680		2 269	
Aeronautics	1 610		1 486		2 797		2 251	
Corporate	2		166		8		194	
Internfakturering	-91		-167		-437		-349	
	4 025		3 719		6 856		5 759	
Rörelseresultat								
Defence & Security Solutions	72	6,0%	81	8,6%	214	11,8%	145	10,4%
Systems & Products	128	9,9%	2	0,2%	309	11,5%	336	14,8%
Aeronautics	110	6,8%	181	12,2%	154	5,5%	237	10,5%
Corporate	64		30		31		78	
	374	9,3%	294	7,9%	708	10,3%	796	13,8%
Finansiella poster	-29		-54		-46		-49	
Resultat efter finansnetto	345		240		662		747	
Periodens resultat	245		177		568		614	
Resultat per aktie	2,11		1,56		5,26		5,47	
Antal aktier, tusental	109 150		109 150		109 150		109 150	

Avskrivningar per affärssegment

Mkr	2005	2004
Defence & Security Solutions	116	95
Systems & Products	167	180
Aeronautics	130	105
Corporate - leasingtillgångar	419	474
Corporate - övrigt	107	113
Saab-gruppen	939	967

Försäljningsintäkter per marknadsområde

Mkr	2005	i % av oms.	2004	i % av oms.	Förändring
Sverige	8 541	44%	9 265	52%	-724
Övriga EU	5 420	28%	4 604	25%	816
Övriga Europa	343	2%	474	3%	-131
Summa Europa	14 304	74%	14 343	80%	-39
Nordamerika	1 608	8%	1 335	7%	273
Central- och Sydamerika	83	-	106	1%	-23
Asien	684	4%	887	5%	-203
Australien m.fl.	1 195	6%	1 171	7%	24
Afrika	1 440	8%	6	-	1 434
Saab-gruppen	19 314	100%	17 848	100%	1 466

Balansräkning

Mkr	31/12 2005	1/1 2005	31/12 2004
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	3 222	2 822	2 822
Materiella anläggningstillgångar	4 208	4 100	4 139
Leasingtillgångar	4 077	4 371	4 371
Biologiska tillgångar	217	213	213
Förvaltningsfastigheter	62	59	59
Andelar i intresseföretag	316	540	540
Finansiella placeringar	128	263	263
Långfristiga fordringar	1 090	1 006	1 006
Uppskjutna skattefordringar	319	675	675
Summa anläggningstillgångar	13 639	14 049	14 088
Omsättningstillgångar			
Varulager	3 962	3 773	3 773
Derivat	434	1 227	
Skattefordringar	93	108	108

Kundfordringar	3 017	2 657	2 722
Förutbetalda kostnader upplupna intäkter	608	635	635
Övriga fordringar	2 578	1 727	1 864
Kortfristiga placeringar	4 624	3 183	3 183
Likvida medel	1 574	1 136	1 136
Summa omsättningstillgångar	16 890	14 446	13 421
Tillgångar som innehas för försäljning	65	182	
Summa tillgångar	30 594	28 677	27 509

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Moderbolagets aktieägares andel	9 179	8 198	8 118
Minoritetsintresse	314	103	103
Summa eget kapital	9 493	8 301	8 221

Långfristiga skulder

Långfristiga räntebärande skulder	739	793	793
Leasingåtaganden	665	1 315	1 315
Övriga långfristiga skulder	388	344	344
Avsättningar för pensioner	2 939	3 034	3 034
Övriga avsättningar	2 214	1 817	1 914
Uppskjutna skatteskulder	28	50	50
Summa långfristiga skulder	6 973	7 353	7 450

Kortfristiga skulder

Kortfristiga räntebärande skulder	315	315	315
Förskott från kunder	3 528	2 860	2 860
Leverantörsskulder	1 263	1 173	1 175
Leasingåtaganden	858	910	910
Derivat	365	266	
Skatteskulder	167	92	92
Övriga skulder	827	712	712
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 152	6 268	5 352
Avsättningar	616	422	422
Summa kortfristiga skulder	14 091	13 018	11 838
Skulder hänförliga till tillgångar under försäljning	37	5	
Summa skulder	21 101	20 376	19 288
Summa eget kapital och skulder	30 594	28 677	27 509

**Fördelad balansräkning i sammandrag,
per 31 december 2005**

Mkr	Saab	Saab Aircraft Leasing	Elimine- ringar	Saab- gruppen
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	3 222			3 222
Materiella anläggnings- tillgångar ¹⁾	4 485	2		4 487
Leasingtillgångar		4 077		4 077
Långfristiga ränte- bärande fordringar	489			489
Andelar mm	1 908		-1 500	408
Uppskjutna skatteford- ringar	486		-167	319
Varulager	3 954	8		3 962
Kortfristiga räntebä- rande fordringar	162			162
Övriga fordringar	6 567	703		7 270
Likvida placeringar	6 101	97		6 198
Summa tillgångar	27 374	4 887	-1 667	30 594
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	9 556	1 437	-1 500	9 493
Avsättningar för pensioner	2 939			2 939
Uppskjutna skatteskulder	28	167	-167	28
Övriga avsättningar	2 068	762		2 830
Skulder till kreditinstitut	1 033	21		1 054
Leasingåtaganden		1 523		1 523
Förskott från kunder	3 528			3 528
Övriga skulder	8 222	977		9 199
Summa eget kapital och skulder	27 374	4 887	-1 667	30 594

Orderingång per affärssegment

Mkr	2005	2004
Defence & Security Solutions	6 738	4 560
Systems & Products	6 726	6 134
Aeronautics	4 572	5 970
Corporate	193	674
Internt	-717	-894
Saab-gruppen	17 512	16 444

Orderstock per affärssegment

Mkr	2005	2004
Defence & Security Solutions	5 021	2 895
Systems & Products	16 325	16 212
Aeronautics	22 248	26 088
Corporate	163	
Internt	-1 559	-2 033
Saab-gruppen	42 198	43 162

Kassaflödesanalys

Mkr	2005	2004
Kassaflöde från verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	1 551	1 712
Justeringar av poster som ej ingår i kassaflödet	1 137	921
Betald skatt	-110	-26
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2 578	2 607

Rörelsekapital

Varulager	356	-306
Fordringar	-43	573
Förskott från kunder	481	-1 126
Övriga skulder	417	-135
Leasingåtaganden	-1 022	-418
Avsättningar	-331	-330
Förändring av rörelsekapital	-142	-1 742
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 436	865
Investeringar i immateriella anläggnings- tillgångar	-293	-420
Investeringar i materiella anläggnings- tillgångar	-296	-348
Försäljning/förvärv av leasingtillgångar	690	41
Förvärv av bolag	-293	-108
Avyttring av dotterbolag	257	184
Förvärv/försäljning av andelar mm	2	-5
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	37	116
Kassaflöde från investeringsverksamheten	104	-540
Operativt kassaflöde	2 540	325

Operativt kassaflöde per affärssegment

Mkr	2005	2004
Defence & Security Solutions	466	266
Systems & Products	485	-377
Aeronautics	1 643	326
Corporate	-54	110
Saab-gruppen	2 540	325

Bruttoinvesteringar

Mkr	2005	2004
Defence & Security Solutions	78	56
Systems & Products	128	160
Aeronautics	52	69
Corporate	38	63
Saab-gruppen	296	348

Sysselsatt kapital per affärssegment

Mkr	2005	2004
Defence & Security Solutions	3 473	2 713
Systems & Products	4 191	4 302
Aeronautics	2 389	2 101
Corporate	3 434	3 326
Saab-gruppen	13 487	12 442

Forsknings- och utvecklingsutgifter

Mkr	2005	2004
Defence & Security Solutions	544	594
Systems & Products	1 760	2 062
Aeronautics	1 242	1 265
Corporate		8
Saab-gruppen	3 546	3 929
I procent av försäljningintäkter	18	22

Finansiella nyckeltal

Procent	Mål	2005	2004
Rörelsemarginal efter avskrivningar	10,0	8,6	10,4
Rörelsemarginal före avskrivningar	15,0	13,4	15,8
Räntabilitet på eget kapital	15,0	13,5	16,7
Soliditet	30,0	31,0	29,9

Personal per affärssegment

Antal vid periodens slut	2005	2004	Förändring
Defence & Security Solutions	4 378	3 552	826
Systems & Products	4 168	3 850	318
Aeronautics	3 680	3 832	-152
Corporate	604	702	-98
Saab-gruppen	12 830	11 936	894

Eget kapital

Förändringar i koncernens egna kapital:

Mkr	2005			2004		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Totalt	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Totalt
Belopp vid årets ingång	8 118	103	8 221	7 134	147	7 281
Effekt av byte av redovisningsprincip	80		80			
Lämnad utdelning till aktieägarna	-409		-409	-373		-373
Konvertering av konvertibelt förlagslån				240		240
Omräkningsdifferens etc	299	27	326	-158	-20	-178
Kassaflödessäkringar	-98		-98			
Förvärv och avyttring av verksamhet		174	174		-59	-59
Periodens resultat	1 189	10	1 199	1 275	35	1 310
Belopp vid periodens utgång	9 179	314	9 493	8 118	103	8 221

Avstämning av eget kapital mot tidigare tillämpade redovisningsprinciper per den 31 december 2004

Mkr	Enligt tidigare redovisningsprinciper	IFRS-justeringar	Enligt IFRS 31 dec 2004
Belopp vid årets ingång	7 101	180	7 281
Lämnad utdelning till aktieägarna	-373		-373
Konvertering av konvertibelt förlagslån	240		240
Omräkningsdifferens etc	-95	-83	-178
Förändring av minoritetsintresse		-59	-59
Periodens resultat	1 091	219	1 310
Belopp vid periodens utgång	7 964	257	8 221

Avstämning periodens resultat januari–december 2004 jämfört med tidigare redovisningsprinciper och IFRS

Mkr	jan–mars	april–juni	juli–sept	okt–dec	Totalt
Enl tidigare principer	205	222	133	531	1 091
Goodwillavskrivningar	34	32	30	33	129
Varulager omvärderat till balansdagskurs	6	5	5	18	34
Lägre avskrivningar på byggnader	2	2	2	3	9
Övriga rörelsekostnader				12	12
Minoritetens resultat	3	8	7	17	35
Enligt IFRS	250	269	177	614	1 310

Förvärv och avyttringar av rörelse

Den 16 maj 2005 förvärvades 55,6 procent av det sydafrikanska företaget Grintek Ltd. Sedan tidigare ägdes 21,4 procent av företaget. Grintek är ett försvars- och teknologiföretag inom bl a områdena försvarselektronik och telekom.

Redovisad resultatandel från intresseföretag under årets fem första månader uppgick till -9 mkr. Under de 7 månader som följde efter förvärvet bidrog koncernföretaget med 1 025 mkr till Gruppens försäljningsintäkter och 96 mkr till rörelseresultat. Årets resultat efter skatt för Grintek efter förvärvstidpunkten uppgick till 56 mkr.

Om förvärvet hade inträffat den 1 januari 2005, hade Gruppens intäkter ökat med 673 mkr och blivit 19 987 mkr och årets resultat minskat med 12 mkr och uppgått till 1 187 mkr.

Om övriga mindre förvärv och avyttringar hade gjorts den 1 januari 2005 skulle Gruppens intäkter minskat med 38 mkr och uppgått till 19 287 mkr och årets resultat minskat med 56 mkr och uppgått till 1 143 mkr.

Förvärvet av Grintek har följande effekter på Gruppens tillgångar och skulder:

Grinteks nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

Mkr	
Immateriella anläggningstillgångar	87
Materiella anläggningstillgångar	218
Finansiella anläggningstillgångar	20
Uppskjuten skattefordran	23
Varulager	333
Övriga fordringar	652
Likvida medel	232
Summa tillgångar	1 565
Eget kapital	521
Minoritetens andel	122
Summa eget kapital	643
Avsättningar	202
Räntebärande skulder	104
Leverantörsskulder och övriga skulder	616
Summa skulder och eget kapital	1 565

Redovisad goodwill avseende förvärv av Grintek

Förvärvade nettotillgångar 16 maj 2005 (55,6 procent av 521 mkr)	290
Erlagd köpeskilling, kontant ¹⁾	-405
Goodwill	115
Förvärvade nettotillgångar 1 februari 2004 (21,4 % av 407 mkr)	87
Erlagd köpeskilling, kontant	-108
Goodwill	21
Total Goodwill	136

¹⁾ Inklusive arvoden för juridiska tjänster uppgående till 3 mkr.

Goodwillvärdet består i sin helhet av effekter av synergier mellan verksamheterna inom Defence and Security Solutions och Systems and Products. Inga övervärden i immateriella tillgångar har identifierats.

Påverkan på gruppens likviditet

Erlagd köpeskilling, kontant 16 maj 2005	-405
Likvida medel (förvärvade)	232
Netto kassautflöde	-173
Räntebärande skulder	-104
Påverkan på koncernens nettolikviditet	-277

Total påverkan på gruppens likviditet

Erlagd köpeskilling 1 februari 2004	-108
Erlagd köpeskilling, kontant 16 maj 2005	-405
Nettolikviditet	128
Netto kassautflöde	-385

Flerårsöversikt

Mkr, om ej annat anges	2005	2004 ⁵⁾	2003	2002	2001
Orderingång	17 512	16 444	19 606	19 521	15 274
Orderstock 31 dec.	42 198	43 162	45 636	43 082	40 034
Försäljningintäkter	19 314	17 848	17 250	16 538	15 689
Andel utlandsfakturering, %	56	48	46	41	40
Rörelseresultat	1 652	1 853	1 293	1 220	1 594
Rörelsemarginal, %	8,6	10,4	7,5	7,4	10,2
Rörelsemarginal före avskrivningar, exklusive avskrivning på leasingtillgångar %	11,2	13,1	11,1	11,2	14,4
Resultat efter finansiella poster	1 551	1 712	1 073	993	1 554
Årets resultat	1 199	1 310	746	732	1 127
Balansomslutning	30 594	27 509	28 704	28 109	29 901
Operativt kassaflöde	2 540	325	545	-92	1 642
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	14,6	17,0	12,7	11,6	15,5
Räntabilitet på eget kapital, %	13,5	16,7	10,8	10,8	18,3
Soliditet, %	31,0	29,9	24,4	24,3	22,3
Resultat per aktie, kr ^{2) 4)}	10,89	11,78	7,00	6,87	10,59
efter utspädning, kr ^{3) 4)}	10,89	11,78	6,91	6,78	10,40
före goodwillavskrivning, kr ^{2) 4)}	10,89	11,78	8,59	8,52	12,11
Utdelning per aktie, kr ⁶⁾	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	84,10	74,89	65,75	64,17	62,74
Antal anställda vid årets slut	12 830	11 936	13 414	14 036	14 028

¹⁾ Antal aktier per 31 december 2005: 109 150 344, 2004: 109 150 344, 2003: 106 517 563 2002: 106 510 374 och 2001: 106 459 675

²⁾ Genomsnittligt antal aktier 2005: 109 150 344, 2004: 108 234 126, 2003: 106 513 969, 2002: 106 487 407 och 2001:106 459 675

³⁾ Genomsnittligt antal aktier 2004: 108 234 126, efter utspädning 2001-2003: 109 247 175. Konvertering av förlagslånet avslutades 2004-07-15.

⁴⁾ Periodens resultat med avdrag för minoritetens andel dividerat med genomsnittligt antal aktier.

⁵⁾ Omräknad enligt IFRS, tidigare år är ej omräknade.

⁶⁾ År 2005 avser föreslagen utdelning.