

STÄRKT ERBJUDANDE



VD:s kommentar, Håkan Buskhe

Marknaden för försvars- och säkerhetslösningar är fortsatt utmanande och konkurrensen är hård. Under första halvåret 2014 har Saab utvecklat och stärkt produktportföljen. I syfte att erbjuda produkter och lösningar som våra kunder efterfrågar, är satsningar på forskning och utveckling liksom kostnadseffektiva lösningar centrala. Affärsområdet Electronic Defence Systems lanserade under perioden världsunika lösningar som ger de väletablerade Giraffe AMB- och Arthursystemen ledande funktionalitet och design.

Intresset för Gripen är fortsatt starkt internationellt. Utvecklingen av Gripen E fortskrider enligt tidsplan och budget. Leverans påbörjas till Sverige 2018. Förhandlingarna med Brasilien om Gripen NG pågår enligt plan och parternas ambition är att nå ett avtal under 2014. I juli ingicks ett samförståndsavtal med den brasilianska flygplanstillverkaren Embraer avseende samarbete kring utveckling och produktion av Gripen för Brasilien.

Under första halvåret stärkte Saab vidare sin position som ett av världens ledande

företag inom militär träning med beställningar från både den finska försvarsmakten och det brittiska försvarsdepartementet.

Orderingången i affärsområdet Dynamics påverkas negativt av den fortsatta utmanande marknadssituationen samt av förseningar i kunders inköpsbeslut. Vi ser ingen förändring i marknadsläget på kort sikt, men fortsätter utveckla vårt erbjudande för att tillvarata affärsområdets potential långsiktigt.

I juni ingicks avtal om att förvärva ThyssenKrupp Marine Systems AB (f.d. Kockums). Detta möjliggör den expansion av det marina erbjudandet som meddelats tidigare under året och gör Saab till ett av få företag i världen med förmåga att utveckla, producera och leverera helhetslösningar inom försvarsområdet för luft, land och hav. Transaktionen förväntas slutföras under juli 2014.

Försvarets Materielverk (FMV) beställde under första halvåret konstruktions- och produktionsunderlag till nästa generations ubåt, samt halvtidsmodifieringar av två ubåtar av Gotlandsklass. Dessutom undertecknades en avsiktsförklaring med FMV avseende det svenska försvarets undervattensförmåga omfattande möjliga beställningar om drygt SEK 11 miljarder.

Saabs orderingång minskade i perioden jämfört med 2013 då vi mottog utvecklingsbeställningar omfattande SEK 13,2 miljarder för Gripen E.

Försäljningsintäkterna uppgick till MSEK 10 972 (11 748), motsvarande en nedgång om 7 procent främst till följd av lägre försäljningsintäkter inom Dynamics.

Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till MSEK 643 (545) med en rörelsemarginal på 5,9 procent (4,6). Rörelseresultatet under samma period 2013 påverkades negativt av en engångspost uppgående till MSEK 231 relaterat till en förlorad rättstvist. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till MSEK 643 (776) och rörelsemarginalen uppgick till 5,9 procent (6,6). Affärsområdet Electronic Defence Systems rapporterade ett positivt rörelseresultat samtidigt som investeringar i utveckling av ny radar- och sensorteknologi fortsatte.

Effektiviseringsåtgärderna aviserade 2013 fortlöper enligt plan och totalt sett har antalet heltidsekvivalenter och externa konsulter minskat med cirka 850 sedan starten av 2013.

Det operationella kassaflödet var negativt främst till följd av tidsmässiga skillnader i leveranser och milstolpebetalningar. Under det andra halvåret 2014 har vi fler planerade milstolpeleveranser och vi bedömer att det operationella kassaflödet då kommer att vara positivt.

Vinst per aktie efter utspädning uppgick till SEK 3,80 (2,48).

PROGNOS FÖR 2014:

- Vi bedömer att försäljningsintäkterna 2014 kommer vara i linje med 2013.
- Vi bedömer att rörelsemarginalen 2014, exklusive väsentliga jämförelsestörande poster, kommer vara något högre än rörelsemarginalen 2013 exklusive väsentliga jämförelsestörande poster.

Rörelsemarginalen 2013 exklusive väsentliga jämförelsestörande poster uppgick till 6,6 procent

Finansiell översikt

MSEK	jan-jun 2014	jan-jun 2013	förändring, %	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-dec 2013
Orderingång	8 126	22 036	-63	4 048	3 171	49 809
Orderstock	57 180	44 337	29			59 870
Försäljningsintäkter	10 972	11 748	-7	5 692	5 886	23 750
Bruttoresultat	2 896	3 211	-10	1 535	1 599	6 328
Bruttomarginal, %	26,4	27,3		27,0	27,2	26,6
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	1 059	1 042	2	583	398	2 367
EBITDA-marginal, %	9,7	8,9		10,2	6,8	10,0
Rörelseresultat (EBIT)	643	545	18	373	149	1 345
Rörelsemarginal, %	5,9	4,6		6,6	2,5	5,7
Periodens resultat	412	263	57	236	1	742
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,83	2,56		2,19	0,02	6,98
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,80	2,48		2,17	0,02	6,79
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	7,7	8,7				6,3
Fritt kassaflöde ²⁾	-1 390	-1 073		-1 074	-748	-1 460
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	-12,95	-9,83		-10,00	-6,85	-13,38

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

2) Från och med 1 januari 2014 rapporteras fritt kassaflöde för koncernen. Det benämndes tidigare operativt kassaflöde.

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

vices och det oberoende affärsområdet Combitech.

Utöver affärsområdena redovisas Corporate, som omfattar koncernstaberna, koncernavdelningarna och sekundära verksamheter. Inom Corporate redovisas även leasingflottan med flygplansmodellen Saab 340.

gar och sekundära verksamheter. Inom Corporate redovisas även leasingflottan med flygplansmodellen Saab 340.

Orderläge och försäljningsintäkter

Orderläge

Andra kvartalet 2014

Erhållna större beställningar under det andra kvartalet 2014 inkluderade bland annat beställningar från FMV på konstruktions- och produktionsunderlag till nästa generations ubåt samt på halvtidsmodifieringar av två ubåtar av Gotlandsklass. Beställningarna avser perioden 2014-2015 och värdet uppgår till MSEK 467. Dessutom har parterna undertecknat en avsiktsförklaring avseende det svenska försvarets undervattensförmåga. Avsiktsförklaringen gäller perioden 2015-2024 och omfattar möjliga beställningar om ca SEK 11,2 miljarder.

Saab skrev också kontrakt med FMV om leverans av kvalificerade målflygtjänster till svenska Försvarsmakten. Kontraktet gäller under perioden 2014-2020 och är värt MSEK 300.

I juni mottogs en order på underhåll och vidareutveckling av säkerhetssystemet på en kriminalvårdsanstalt för 300 interner i södra

Queensland, Australien. Kontraktet gäller för de kommande 14 åren och har ett värde på totalt MSEK 166.

Januari-juni 2014

Erhållna större beställningar under det första halvåret 2014, utöver de ovan nämnda, omfattade bland annat en beställning från FMV på support och underhåll av Gripen till Försvarsmakten för år 2014. Beställningen omfattar support- och underhållsverksamhet och säkerställer fortsatt drift av Gripen i Sverige, Tjeckien, Ungern och Thailand.

Finska försvarsmakten beställde militära träningsystem där support på systemen under sju år från och med 2014 ingår.

Ett treårigt kontrakt gällande support och service på vapensimulatorer tecknades med det brittiska försvarsdepartementet. Saab har sedan 1994 levererat operationell support till arméns program för vapensimulering, Direct Fire Weapon Effects Simulator System (DFWES). Systemet ger förutsättningar för gemensam stridsträning i Storbritannien,

Kanada och till viss del även i Tyskland.

Brasilien beställde RBS 70 VSHORAD (Very Short Range Air Defence System) till armén. Beställningen bestod av leveranser av bärbara avfyrningssystem, robotar och tillhörande utrustning.

För en detaljerad lista på större erhållna beställningar under första halvåret 2014, se not 3, sida 24.

Totalt var 72 procent (91) av orderingen hänförlig till den försvarsrelaterade verksamheten och 63 procent (29) till marknader utanför Sverige.

Under första halvåret 2014 hade index- och prisförändringar en positiv effekt på orderingen om MSEK 219 jämfört med en negativ effekt om MSEK 34 under motsvarande period 2013.

Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 40 procent (77) av den totala orderingen. Orderstocken vid halvårets slut uppgick till MSEK 57 180 jämfört med MSEK 59 870 vid årets början.

Orderstockens fördelning över år:

- 2014: SEK 11,1 miljarder
- 2015: SEK 11,7 miljarder
- 2016: SEK 7,8 miljarder
- 2017: SEK 4,9 miljarder
- Efter 2017: SEK 21,7 miljarder

Försäljningsintäkter

Andra kvartalet 2014

Valutaeffekter hade ingen väsentlig påverkan på försäljningsintäkterna.

Januari-juni 2014

Försäljningsintäkterna under första halvåret 2014 minskade med 7 procent jämfört med samma period 2013. Förvärv hade ingen väsentlig påverkan på försäljningsintäkterna, medan valutaeffekter hade en negativ påverkan om 1 procent.

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till MSEK 6 090 (6 723), motsvarande 56 procent (57), av de totala försäljningsintäkterna. Av försäljningsintäkterna avsåg 78 procent (81) den försvarsrelaterade marknaden.

Orderingång per region

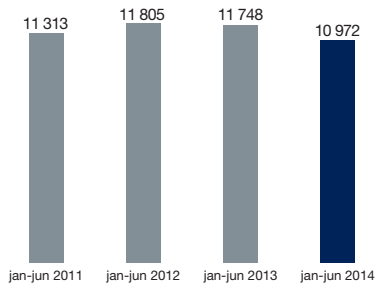
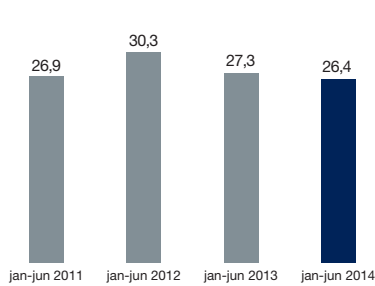
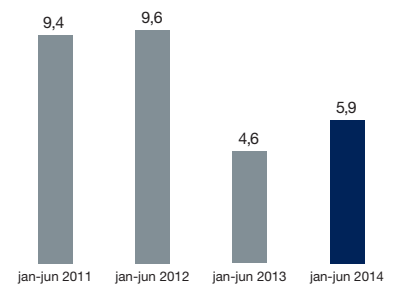
MSEK	jan-jun 2014	jan-jun 2013	förändring, %
Sverige	2 995	15 737	-81
EU exklusive Sverige	2 245	1 664	35
Övriga Europa	221	268	-18
Syd-, Central- och Nordamerika	1 019	1 817	-44
Asien	910	2 096	-57
Afrika	288	180	60
Australien etc.	448	274	64
Summa	8 126	22 036	-63

Försäljningsintäkter per region

MSEK	jan-jun 2014	jan-jun 2013	förändring, %
Sverige	4 882	5 025	-3
EU exklusive Sverige	1 789	1 898	-6
Övriga Europa	212	247	-14
Syd-, Central- och Nordamerika	1 263	1 407	-10
Asien	1 969	2 127	-7
Afrika	308	462	-33
Australien etc.	549	582	-6
Summa	10 972	11 748	-7

Försäljningsintäkter per marknadssegment

MSEK	jan-jun 2014	jan-jun 2013	förändring, %
Militärt flyg	5 185	5 304	-2
Land	2 374	3 167	-25
Marin	1 194	1 105	8
Samhällssäkerhet	1 085	997	9
Kommersiellt flyg	860	795	8
Andra marknader	274	380	-28
Summa	10 972	11 748	-7

Försäljningsintäkter, MSEK**Bruttomarginal, %****Rörelsemarginal, %****Resultat****Andra kvartalet 2014**

Bruttomarginalen under det andra kvartalet uppgick till 27,0 procent (27,2). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 373 (149) med en rörelsemarginal om 6,6 procent (2,5).

Andra kvartalet 2013 belastades av en engångspost uppgående till MSEK 231 relaterad till en förlorad rättstvist rörande ledningssystemet DACCIS. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till MSEK 373 (380) och rörelsemarginalen uppgick till 6,6 procent (6,5).

Januari–juni 2014

Bruttomarginalen under det första halvåret uppgick till 26,4 procent (27,3). Totala avskrivningar uppgick till MSEK 421 (513). Avskrivningar av materiella anläggningss-

tillgångar uppgick till MSEK 188 (189) och avskrivningar av leasingflottan uppgick till MSEK 5 (16).

Kostnader för egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling uppgick till MSEK 666 (676), varav totalt MSEK 76 (11) har aktiverats. Under perioden aktiverades en högre nivå av egenfinansierade utvecklingskostnader än under samma period 2013 eftersom beställningar mottagits för teknologi inom ramen för satsningen på radar- och sensorteknologiutveckling. En stor del av de egenfinansierade utvecklingsinsatserna gjordes fortsatt inom detta område under perioden.

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 228 (308), varav avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgif-

ter uppgick till MSEK 159 (227).

Andel av intresseföretags resultat uppgick till MSEK 3 (15).

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 643 (545) med en rörelsemarginal på 5,9 procent (4,6). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till MSEK 643 (776) och rörelsemarginalen uppgick till 5,9 procent (6,6).

Under första halvåret 2014 och 2013 bidrog upplösningar av riskavsättningar, hänförliga till de återstående riskerna relaterade till Saabs leasingflotta av turbopropflygplan (SAL), positivt till rörelseresultatet.

Implementeringen av de effektiviseringsåtgärder som initierats under 2013 fortskred enligt plan.

Finansnetto

MSEK	jan-jun 2014	jan-jun 2013
Finansnetto hänförligt till pensioner	-28	-35
Räntenetto	8	23
Valutavinster/-förluster	3	-33
Övriga finansiella poster	-72	-135
Totalt	-89	-180

Finansnetto hänförligt till pensioner är baserat på nuvarande pensionsåtagande.

Räntenetto avser avkastning på likvida medel och kortfristiga placeringar samt

räntekostnader på kort- och långfristiga räntebärande skulder.

Valutavinster/-förluster redovisade i finansnettot är hänförliga till säkringar av offertportföljen, vilka värderas till verkligt värde.

Övriga finansiella poster består av kostnader hänförliga till programmet för försäljning av kundfordringar, orealiserade resultat vid marknadsvärdering av kortfristiga placeringar, projektranta samt övriga valutaeffekter, till exempel förändringar av likvida medel i andra valutor än SEK. I det andra kvartalet 2013 redovisades här en engångspost om MSEK 83 avseende en förlorad rättstvist

rörande ledningssystemet DACCIS.

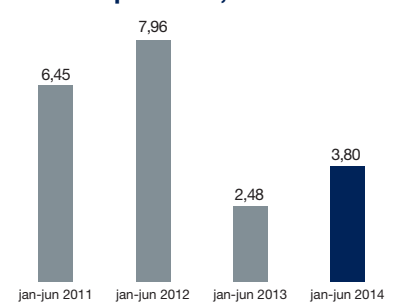
2013 investerade Saab i det indiska företaget Pipavav Defence and Offshore Engineering Company Limited. En kombination av valuta- och aktiekursförsämringar ledde till en värdenedgång om MSEK 19 i det första kvartalet 2014.

Skatt

Aktuella och uppskjutna skatter uppgick till MSEK -142 (-102), vilket innebär att den effektiva skattesatsen uppgick till 26 procent (28).

Räntabilitet på sysselsatt och eget kapital

Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt uppgick till 9,8 procent (10,5) och räntabiliteten på eget kapital efter skatt till 7,7 procent (8,7), båda beräknade på en rullande 12-månadersperiod.

Resultat per aktie, SEK

Grafen illustrerar resultat per aktie efter utspädning

Finansiell ställning och likviditet

Finansiell ställning

Vid utgången av juni 2014 var nettolikviditeten MSEK -1 598, en minskning med MSEK 2 411 under 2014 jämfört med årets slut 2013.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK -1 015. Avsättningen för pensioner, exklusive särskild löneskatt, per 30 juni 2014 uppgick till MSEK 1 957, jämfört med MSEK 1 389 vid årets slut 2013, och hade en negativ påverkan på nettolikviditeten om MSEK 568. Ökningen i avsättning beror huvudsakligen på att diskonteringsräntan för beräkningen av värdet på pensionsåtagandet minskade från 4,00 procent till 3,25 procent under perioden, vilket delvis motverkades av en god avkastning på pensionstillgångarna.

För mer information om Saabs förmånsbestämda pensionsplaner, se not 10, sida 28.

Nettolikviditeten påverkades under första halvåret 2014 negativt av nettoinvesteringar på cirka MSEK 375 och av utdelning uppgående till MSEK 479.

Valutakursdifferenser på likvida medel samt realiserade resultat avseende finansiella placeringar hade en positiv påverkan på nettolikviditeten om MSEK 26.

2009 förändrade Saab sin syn på tillämpningen av redovisningsprinciper för

utvecklingsutgifter. Till följd av detta mer konservativa synsätt aktiveras utvecklingsutgifter i ett senare skede i samtliga projekt och samtliga utvecklingsutgifter i balansräkningen skrivs av över maximalt tio år. Aktiverade utvecklingsutgifter i balansräkningen har minskat från MSEK 3 628 i slutet av 2008 till MSEK 1 261 i slutet av juni 2014.

Varulagret ökade under första halvåret 2014 till följd av upparbetning av projekt där milstolpeleveranser kommer ske senare under året. Varulagret redovisas efter avdrag för utnyttjade förskott.

Investeringar

Bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning uppgick till MSEK 299 (231).

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till MSEK 97 (35), av vilka MSEK 76 (11) avsåg aktiverad produktutveckling och MSEK 21 (24) andra immateriella tillgångar.

Kassaflöde

Från och med starten av 2014 redovisas det operationella kassaflödet per affärsområde. Tidigare rapporterades fritt kassaflöde per affärsområde och benämndes operativt kassaflöde.

Kassaflödet från den löpande verksamheten, exklusive skatter och andra finansiella poster uppgick till MSEK -777 (-196), se not 8, sida 27.

Andra kvartalet 2013 gjordes utbetalningar på MSEK 314 relaterade till en förlorad rätts-tvist avseende ledningssystemet DACCIS.

Saab har ett etablerat program för försäljning av kundfordringar för att stärka sin finansiella ställning och öka den finansiella flexibiliteten. Per den 30 juni 2014 var fordringar till ett värde av MSEK 391 sålda, jämfört med MSEK 555 per den 31 december 2013. Detta hade en negativ effekt på kassaflödet från den löpande verksamheten under första halvåret 2014 uppgående till MSEK 164.

Det operationella kassaflödet uppgick till MSEK -1 097 (-400). Det definieras som kassaflöde från den löpande verksamheten, exklusive skatter och andra finansiella poster, samt förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar samt leasingtillgångar. Det lägre operationella kassaflödet under första halvåret 2014 jämfört med 2013 är främst hänförligt till tidsmässiga skillnader mellan fakturering, milstolpeleveranser och betalningar.

Det fria kassaflödet uppgick till MSEK -1 390 (-1 073).

För mer detaljerad information om det fria kassaflödet, se not 8, sida 26-27.

Nyckeltal till finansiell ställning och likviditet

MSEK	30 jun 2014	30 jun 2013	förändring	31 dec 2013
Nettolikviditet ¹⁾	-1 598	1 060	-2 658	813
Immateriella anläggningstillgångar	6 264	6 605	-341	6 340
Goodwill	4 652	4 597	55	4 605
Aktiverade utvecklingsutgifter	1 261	1 540	-279	1 338
Andra immateriella anläggningstillgångar	351	468	-117	397
Materiella anläggningstillgångar etc. ²⁾	3 743	3 752	-9	3 763
Varulager	5 497	4 568	929	4 563
Kundfordringar	2 636	2 955	-319	3 295
Övriga fordringar	4 057	2 745	1 312	3 727
Fordringar hos beställare ³⁾	3 530	2 226	1 304	3 074
Förskott från kunder	926	801	125	818
Soliditet, %	42,7	42,4		44,0
Räntabilitet på eget kapital, % ⁴⁾	7,7	8,7		6,3
Eget kapital per aktie, SEK ⁵⁾	108,20	108,69	-0,49	114,04

1) Koncernens nettolikviditet avser likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande fordringar med avdrag för räntebärande skulder och avsättning för pensioner exklusive avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt. För en detaljerad fördelning av räntebärande fordringar och räntebärande skulder se not 6 på sida 24.

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

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

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

5) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar 2014 jun: 106 604 525; 2013 jun: 106 123 078; 2013 dec: 106 414 144.

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

AERONAUTICS

MSEK	jan-jun 2014	jan-jun 2013	förändring, %	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-dec 2013
Orderingång	991	11 239	-91	360	406	29 677
Orderstock	31 896	19 061	67			34 113
Försäljningsintäkter	3 208	3 482	-8	1 631	1 717	6 869
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	266	311	-14	133	158	603
EBITDA-marginal, %	8,3	8,9		8,2	9,2	8,8
Rörelseresultat (EBIT)	236	237	-	118	121	456
Rörelsemarginal, %	7,4	6,8		7,2	7,0	6,6
Operationellt kassaflöde	-329	-292		-145	150	-227
Försvar/civilt (% av omsättning)	81/19	84/16		78/22	81/19	83/17
FTE, antal	3 206	3 101	3			3 210

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

ORDERLÄGE

- Orderingången under det första halvåret 2014 omfattade bland annat en beställning från FMV på support och underhåll av Gripen.
- Orderingången inom affärsenhet Aerostructures ökade under perioden då Airbus mottog fler beställningar på A380 och Boeing mottog beställningar på B787, Dreamliner.
- Under 2013 mottogs ett flertal beställningar avseende Gripen E-programmet varav cirka SEK 10,3 miljarder var hänförliga till affärsområdet under det första halvåret.
- Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 67 procent (96) av den totala orderingången.

FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER, RESULTAT OCH MARGINAL

- Aktivitetsnivån inom Gripen E var fortsatt hög.
- Försäljningsintäkterna minskade under första halvåret 2014 jämfört med samma period 2013 främst till följd av att 2013 innehöll fakturering av tidigare upparbetade kostnader.
- Rörelsemarginalen ökade något under första halvåret 2014 jämfört med 2013 till följd av minskade avskrivningar.
- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 28 procent (28).

KASSAFLÖDE

- Det operationella kassaflödet var negativt till följd av tidsmässiga skillnader i projektupparbetning och milstolpebetalningar från kunder.

DYNAMICS

MSEK	jan-jun 2014	jan-jun 2013	förändring, %	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-dec 2013
Orderingång	849	1 359	-38	400	606	3 345
Orderstock	3 978	4 277	-7			4 548
Försäljningsintäkter	1 446	1 848	-22	730	971	3 566
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	95	241	-61	52	146	428
EBITDA-marginal, %	6,6	13,0		7,1	15,0	12,0
Rörelseresultat (EBIT)	64	213	-70	36	129	366
Rörelsemarginal, %	4,4	11,5		4,9	13,3	10,3
Operationellt kassaflöde	-33	445		-138	204	461
Försvar/civilt (% av omsättning)	86/14	88/12		85/15	91/9	88/12
FTE, antal	1 457	1 577	-8			1 523

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

Jämförelsetal för 2013 har räknats om till följd av organisations- och strukturförändringar, se vidare not 14.

ORDERLÄGE

- Marknadssituationen är fortsatt utmanande för Dynamics och orderingången var lägre under det första halvåret 2014 jämfört med samma period 2013.
- Under perioden mottogs en beställning på RBS 70 VSHORAD (Very Short Range Air Defence System) från den brasilianska armén.
- Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 0 procent (44) av den totala orderingången.

FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER, RESULTAT OCH MARGINAL

- Försäljningsintäkterna minskade under första halvåret 2014 jämfört med samma period 2013 till följd av en lägre orderingång under 2013.
- Rörelsemarginalen var lägre under första halvåret 2014 jämfört med samma period 2013 till följd av lägre försäljningsintäkter.
- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 83 procent (85).

KASSAFLÖDE

- Det operationella kassaflödet var negativt under det första halvåret 2014, till följd av tidsmässiga skillnader i leveranser och milstolpebetalningar.

PERSONAL

- Antal heltidsekvivalenter (FTE:er) minskade under första halvåret 2014 till följd av de effektiviseringsåtgärder som implementerades 2013, vilka innebar neddragningar vid främst produktionsheten i Karlskoga.

ELECTRONIC DEFENCE SYSTEMS

MSEK	jan-jun 2014	jan-jun 2013	förändring, %	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-dec 2013
Orderingång	1 587	4 610	-66	649	917	7 587
Orderstock	8 582	8 633	-1			9 171
Försäljningsintäkter	2 206	2 197	-	1 232	1 046	4 560
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	224	169	33	156	58	373
EBITDA-marginal, %	10,2	7,7		12,7	5,5	8,2
Rörelseresultat (EBIT)	15	-69		51	-57	-115
Rörelsemarginal, %	0,7	-3,1		4,1	-5,4	-2,5
Operationellt kassaflöde	-418	211		-17	82	116
Försvar/civilt (% av omsättning)	96/4	97/3		96/4	97/3	97/3
FTE, antal	2 534	2 574	-2			2 588

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

Jämförelsetal för 2013 har räknats om till följd av organisations- och strukturförändringar, se vidare not 14.

ORDERLÄGE

- Orderingången första halvåret 2014 innehöll bland annat beställningar på artillerilokaliseringssystemet ARTHUR. Marknaden är fortsatt utmanande med förseningar i kunders beslutsprocesser som påverkar orderingången.
- Under 2013 mottogs ett flertal beställningar avseende Gripen E-programmet, varav cirka SEK 3,2 miljarder var hänförligt till affärsområdet under det första halvåret.
- Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 30 procent (69) av den totala orderingången.

FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER, RESULTAT OCH MARGINAL

- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 71 procent (75).
- Under andra kvartalet var rörelseresultatet positivt, vilket även ledde till ett positivt rörelseresultat för första halvåret 2014. Förbättringen av rörelsemarginalen härrör från en förändrad produktmix och resultat av de effektiviseringsåtgärder som implementerades under 2013.

KASSAFLÖDE

- Det operationella kassaflödet var negativt på grund av tidsmässiga skillnader i milstolpebetalningar och leveranser.

PERSONAL

- Antalet heltidsekvivalenter (FTE:er) minskade under första halvåret 2014 jämfört med årets slut 2013 till följd av de pågående effektiviseringsåtgärderna.

SECURITY AND DEFENCE SOLUTIONS

MSEK	jan-jun 2014	jan-jun 2013	förändring, %	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-dec 2013
Orderingång	3 073	1 758	75	1 752	833	4 736
Orderstock	6 307	5 411	17			5 571
Försäljningsintäkter	2 396	2 385	-	1 240	1 288	5 095
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	109	102	7	98	95	328
EBITDA-marginal, %	4,5	4,3		7,9	7,4	6,4
Rörelseresultat (EBIT)	63	45	40	75	67	213
Rörelsemarginal, %	2,6	1,9		6,0	5,2	4,2
Operationellt kassaflöde	-206	-60		-70	-8	122
Försvar/civilt (% av omsättning)	63/37	65/35		64/36	65/35	67/33
FTE, antal	2 533	2 951	-14			2 843

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

Jämförelsetal för 2013 har räknats om till följd av organisations- och strukturförändringar, se vidare not 14.

ORDERLÄGE

- Orderingången ökade under det första halvåret 2014 jämfört med samma period 2013 bland annat till följd av beställningar av militära träningsystem från Finland och Storbritannien.
- FMV gjorde beställningar på konstruktions- och produktionsunderlag till nästa generations ubåt samt på att genomföra halvtidsmodifieringar av två ubåtar av Gotlandsklass. Beställningarna avser perioden 2014-2015 och värdet uppgår till MSEK 467. Dessutom har parterna undertecknat en avsiktsförklaring avseende det svenska försvarets dervattensförmåga. Avsiktsförklaringen gäller perioden 2015-2024 och omfattar möjliga beställningar om ca SEK 11,2 miljarder.

- I juni mottogs en order på underhåll och vidareutveckling av säkerhetssystemet på en kriminalvårdsanstalt i Australien.
- Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 46 procent (0) av den totala orderingången.

FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER, RESULTAT OCH MARGINAL

- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 77 procent (76).
- Rörelsemarginalen under första halvåret 2014 förbättrades jämfört med samma period 2013 främst till följd av vidtagna effektiviseringsåtgärder under 2013. Lönsamheten inom trafikledningsområdet påverkades fortsatt negativt av en utmanande marknadssituation.

KASSAFLÖDE

- Det operationella kassaflödet var negativt främst på grund av tidsmässiga skillnader mellan projektupparbetning och milstolpebetalningar.

PERSONAL

- Antal heltidsekvivalenter (FTE:er) minskade under första halvåret 2014 jämfört med årets slut 2013 bland annat till följd av dekonso- lideringen av Saab Grintek Technologies (Pty) Ltd från och med 31 mars 2014. Rekrytering har skett inom affärsenheten Naval Systems.

SUPPORT AND SERVICES

MSEK	jan-jun 2014	jan-jun 2013	förändring, %	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-dec 2013
Orderingång	1 746	3 223	-46	1 009	498	4 602
Orderstock	6 725	7 308	-8			6 683
Försäljningsintäkter	1 737	1 802	-4	898	931	3 772
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	218	249	-12	127	142	517
EBITDA-marginal, %	12,6	13,8		14,1	15,3	13,7
Rörelseresultat (EBIT)	209	240	-13	122	138	498
Rörelsemarginal, %	12,0	13,3		13,6	14,8	13,2
Operationellt kassaflöde	81	-145		-323	-132	-149
Försvar/civilt (% av omsättning)	78/22	77/23		77/23	79/21	79/21
FTE, antal	1 775	1 845	-4			1 840

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

Jämförelsetal för 2013 har räknats om till följd av organisations- och strukturförändringar, se vidare not 14.

ORDERLÄGE

- Under det första halvåret 2014 mottogs en beställning från FMV avseende support och underhåll av Gripen i Sverige, Tjeckien, Ungern och Thailand.
- Under andra kvartalet skrev Saab kontrakt med FMV om leverans av kvalificerade målflygtjänster till svenska Försvarsmakten. Kontraktet gäller under perioden 2014-2020 och är värt MSEK 300.
- Under 2013 mottogs en beställning avseende Gripen E-programmet varav cirka SEK 1,3 miljarder var hänförliga till affärsområdet under det första halvåret.
- Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 38 procent (72) av den totala orderingången.

FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER, RESULTAT OCH MARGINAL

- Försäljningen minskade något under första halvåret 2014 jämfört med samma period 2013 på grund av färre större beställningar, men försäljningsintäkterna från mindre beställningar ökade.
- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 36 procent (34).
- Rörelsemarginalen minskade under första halvåret 2014 jämfört med första halvåret 2013 till följd av lägre försäljningsintäkter och färre delleveranser.

KASSAFLÖDE

- Det operationella kassaflödet var positivt under det första halvåret 2014. Under det andra kvartalet var det operationella kassaflödet negativt på grund av tidsmässiga skillnader i förskotts-betalningar och leveranser.

PERSONAL

- Antalet heltidsekvivalenter (FTE:er) under första halvåret 2014 minskade jämfört med årets slut 2013 till följd av effektiviseringsåtgärder som inleddes 2013.

COMBITECH

MSEK	jan-jun 2014	jan-jun 2013	förändring, %	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-dec 2013
Orderingång	863	822	5	445	398	1 740
Orderstock	497	457	9			540
Försäljningsintäkter	908	847	7	461	424	1 684
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	53	82	-35	26	36	157
EBITDA-marginal, %	5,8	9,7		5,6	8,5	9,3
Rörelseresultat (EBIT)	49	77	-36	24	33	148
Rörelsemarginal, %	5,4	9,1		5,2	7,8	8,8
Operationellt kassaflöde	35	156		-22	78	162
Försvar/civilt (% av omsättning)	57/43	58/42		54/46	60/40	59/41
FTE, antal	1 358	1 331	2			1 345

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

Jämförelsetal för 2013 har räknats om till följd av organisations- och strukturförändringar, se vidare not 14.

FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER

- Försäljningsintäkterna ökade något under det första halvåret 2014 jämfört med samma period 2013.
- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 8 procent (8).

RESULTAT OCH MARGINAL

- Rörelseresultatet minskade under det första halvåret 2014 jämfört med samma period 2013 till följd av lägre beläggning i början av året.

KASSAFLÖDE

- Det operationella kassaflödet var på en lägre nivå under det första halvåret 2014, jämfört med samma period 2013, eftersom kapitalbindningen ökat till följd av högre försäljningsintäkter.

PERSONAL

- Antal heltidsekvivalenter (FTE:er) ökade under första halvåret 2014 jämfört med årets slut 2013.

Corporate

Corporate redovisade ett rörelseresultat på MSEK 7 (-198).

Under första halvåret 2014 och 2013 bidrog upplösningar av riskavsättningar, hänförliga till de återstående riskerna relaterade till Saabs leasingflotta av turbopropflygplan, positivt till rörelseresultatet.

1997 upphörde Saab med tillverkning av turbopropflygplan. Saabs leasingportfölj bestod den 30 juni 2014 av 19 (57) turbopropflygplan av typen Saab 340. Av portföljen finansieras 14 (42) flygplan via amerikanska leasingavtal. Leasinghyror enligt dessa avtal är försäkrade av EKN (exportkreditnämnden). 5 (15) flygplan har finansierats med egna medel och redovisas som tillgångar i balansräkningen. Reserver relaterade till leasingportföljen i balansräkningen bedöms vara tillräckliga för kvarvarande risker. Saab uppskattar att leasingportföljen kommer att vara avvecklad 2015.

Under andra kvartalet 2013 gjordes utbetalningar på MSEK 314 relaterade till en förlorad rättstvist rörande ledningssystemet DACCIS. Av dessa bokades MSEK 231 i rörelseresultatet och MSEK 83 avseende räntekostnader i finansnettot.

Förvärv och avyttringar 2014

Saabs dotterbolag Saab South Africa (Pty) Ltd dekonsoliderade under det första kvartalet sitt ägande i det sydafrikanska dotterbolaget Saab Grintek Technologies (Pty) Ltd. Dekonsolideringen av verksamheten gav upphov till en reavinst före skatt på MZAR 20 (cirka MSEK 12), vilken redovisats inom affärsområdet Security and Defence Solutions. Se Saabs delårsrapport för perioden

januari till mars 2014 för mer information.

I juni meddelade Saab att avtal ingåtts med ThyssenKrupp Industrial Solutions AG om förvärv av ThyssenKrupp Marine Systems AB (tidigare Kockums). Köpeskillingen uppgår till MSEK 340 och finansieras med egna medel.

Transaktionen förutsätter interna godkännanden inom ThyssenKrupp Group och ett godkännande från det svenska Konkursverket. Dessa godkännanden förväntas under juli 2014. Därefter sker övertagandet. Transaktionens påverkan på Saabs resultat för 2014 bedöms som icke väsentlig.

Inga andra väsentliga förvärv eller avyttringar skedde eller meddelades under första halvåret 2014.

Personal och övrigt

Personal (FTE)

Antalet anställda inom koncernen uppgick per den 30 juni 2014 till 13 863 jämfört med 14 140 vid årets början. Antal heltids-ekvivalenter (FTE:er) vid periodens slut var 13 658 jämfört med 14 122 vid årets början. Minskningen av antalet FTE:er beror till stor del på dekonsolideringen av verksamheten i det sydafrikanska dotterbolaget Saab Grintek Technologies (Pty) Ltd med 265 FTE:er och resultatet av effektiviseringsåtgärder som initierades under 2013.

Återköp av egna aktier

Antalet återköpta aktier som fanns i eget förvar uppgick till 2 545 819 den 30 juni 2014 jämfört med 2 736 200 vid 2013 års slut. Vid årsstämman den 8 april 2014 bemyndigades styrelsen att återköpa upp till 10 procent av Saabs aktier för att trygga årets beslutade

aktiesparprogram och prestationsbaserade aktieprogram. Styrelsen fattade den 5 juni 2014 beslut om att utnyttja bemyndigandet för detta syfte. Förvärv av aktier kan ske från 21 juli 2014 till och med årsstämman 2015.

Ägare

Enligt SIS Ägarservice var Saabs största ägare den 30 juni 2014 Investor AB, Wallenbergstiftelserna, Swedbank Robur fonder, AFA Försäkring, Unionen, SHB fonder, Nordea fonder, SEB fonder, Norges Bank Investment Management och DFA fonder (USA).

Risker och osäkerheter

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

Affärerna omfattar i regel betydande investeringar, lång tidsperiod samt teknisk utveckling eller förädling av 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 betydande utvecklingsprojekt och hanterar därmed förknippade risker.

En övergripande beskrivning av riskområden finns i årsredovisningen 2013 på sidorna 51 till 54.

Övriga väsentliga händelser januari–juni 2014

- Den 8 april 2014 hölls Saab AB:s årsstämma i Stockholm. I enlighet med valberedningens förslag omvaldes Håkan Buskhe, Johan Forssell, Sten Jakobsson, Sara Mazur, Per-Arne Sandström, Cecilia Stegö Chilò, Lena Treschow Torell, Marcus Wallenberg och Joakim Westh till styrelseledamöter. Marcus Wallenberg omvaldes till styrelseordförande. Vid det konstituerande styrelsemötet efter stämman omvaldes Sten Jakobsson till vice ordförande i styrelsen.
- Saab meddelade i mars att en avsiktsförklaring undertecknats med det schweiziska företaget Pilatus. Det innebär ett samarbete för att erbjuda en utveckling av skolflygplanet PC-21 för det svenska flygvapnet, om de beslutar sig för att byta ut SK 60.
- Det schweiziska folket röstade nej till förslaget om finansiering av inköp av Gripen i en folkomröstning i maj.
- I juni meddelade Saab att bolagets styrelse beslutat om förvärv av egna aktier av serie B i syfte att säkerställa leverans av aktier till deltagare i Saabs långsiktiga aktiesparprogram och prestationsrelaterat aktieprogram.
- I juni emitterades obligationer om MSEK 600 med förfall 19 december 2019 under befintligt Medium Term Note-program.

För information om större mottagna beställningar mellan januari och juni 2014, se sida 2 och affärsområdeskommentarer på sidorna 5 till 7 samt not 3 på sida 24.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Saabs dotterbolag, Saab Defense and Security USA, LLC (SDAS), har fått en order av den amerikanska armén för radiosystem som ska öka kommunikationskapaciteten under skarpa övningar. Ordervärdet är cirka MSEK 70.
- I juli mottogs en beställning från FMV på projektering av ny lätt torped (NLT). Ordervärdet uppgår till MSEK 43. Beställningen är del av den avsiktsförklaring som tecknades mellan Saab och FMV i juni 2014 avseende det svenska försvarets undervattensförmåga.
- I juli slöts ett ramavtal mellan Saab och European Defence Agency (EDA) för möjliga beställningar av ammunition till Carl-Gustaf till Estland, Lettland, Litauen, Tjeckien och Polen. Det är ett femårigt ramavtal med möjlighet till två års förlängning. Ramavtalet omfattar möjliga beställningar om cirka MSEK 460.
- Saab och Embraer meddelade i juli att ett samförståndsavtal ingåtts avseende samordningen av Gripenprogrammet inom ramen för det brasilianska FX-2, där Gripen NG valts som Brasiliens nästa generations stridsflygplan. Embraer kommer inom ramen för överenskommelsen att ha en ledande roll i Gripenprogrammet. Embraer kommer också ha en betydande del av produktion och leverans av såväl den ensitsiga som den tvåsitsiga versionen av Gripen NG till det brasilianska flygvapnet.

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	jan–jun 2014	jan–jun 2013	Rullande 12-mån	jan–dec 2013
Försäljningsintäkter	3	10 972	11 748	22 974	23 750
Kostnad för sålda varor		-8 076	-8 537	-16 961	-17 422
Bruttoresultat		2 896	3 211	6 013	6 328
Bruttomarginal, %		26,4	27,3	26,2	26,6
Övriga rörelseintäkter		92	58	238	204
Försäljningskostnader		-1 004	-1 046	-2 040	-2 082
Administrationskostnader		-581	-554	-1 138	-1 111
Forsknings- och utvecklingskostnader		-749	-892	-1 619	-1 762
Övriga rörelsekostnader		-14	-247	-24	-257
Andel av intresseföretags resultat		3	15	13	25
Rörelseresultat (EBIT)¹⁾	3	643	545	1 443	1 345
Rörelsemarginal, %		5,9	4,6	6,3	5,7
Andel av intresseföretags resultat		-	1	-1	-
Finansiella intäkter		32	31	63	62
Finansiella kostnader		-121	-212	-337	-428
Summa finansnetto		-89	-180	-275	-366
Resultat före skatt		554	365	1 168	979
Skatt		-142	-102	-277	-237
Periodens resultat		412	263	891	742
varav moderbolagets aktieägares andel		408	271	878	741
varav innehav utan bestämmande inflytande		4	-8	13	1
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾		3,83	2,56	8,25	6,98
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ³⁾		3,80	2,48	8,11	6,79
1) Av- och nedskrivningar ingår med varav avskrivningar på leasingflygplan		-421 -5	-513 -16	-955 -14	-1 047 -25
2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning		106 501 737	105 980 577	106 385 687	106 125 107
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		107 344 747	109 150 344	108 248 239	109 150 344

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

Från 2014 beräknas utspädning på antal aktier utifrån effekterna av alla potentiella aktier (aktiesparprogram och prestationsrelaterade aktieprogram) som ger upphov till utspädningseffekt. Tidigare användes en förenklad metod där utspädningseffekten beräknades på samtliga aktier i eget förvar.

TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

MSEK	jan–jun 2014	jan–jun 2013	Rullande 12-mån	jan–dec 2013
Periodens resultat	412	263	891	742
Övrigt totalresultat:				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-723	1 086	-554	1 255
Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser	159	-239	113	-285
Summa	-564	847	-441	970
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	174	-38	80	-132
Finansiella tillgångar som kan säljas	94	-63	157	-
Kassaflödessäkringar	-331	-277	-309	-255
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	72	64	67	59
Summa	9	-314	-5	-328
Periodens övriga totalresultat	-555	533	-446	642
Periodens totalresultat	-143	796	445	1 384
varav moderbolagets aktieägares andel	-150	822	427	1 399
varav innehav utan bestämmande inflytande	7	-26	18	-15

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

RESULTATRÄKNING PER KVARTAL

MSEK	Kv 2 2014	Kv 1 2014	Kv 4 2013	Kv 3 2013	Kv 2 2013	Kv 1 2013	Kv 4 2012	Kv 3 2012
Försäljningsintäkter	5 692	5 280	7 279	4 723	5 886	5 862	7 306	4 899
Kostnad för sålda varor	-4 157	-3 919	-5 426	-3 459	-4 287	-4 250	-5 031	-3 541
Bruttoresultat	1 535	1 361	1 853	1 264	1 599	1 612	2 275	1 358
Bruttomarginal, %	27,0	25,8	25,5	26,8	27,2	27,5	31,1	27,7
Övriga rörelseintäkter	47	45	83	63	29	29	6	60
Försäljningskostnader	-520	-484	-565	-471	-533	-513	-640	-472
Administrationskostnader	-301	-280	-338	-219	-291	-263	-368	-280
Forsknings- och utvecklingskostnader	-385	-364	-490	-380	-434	-458	-638	-401
Övriga rörelsekostnader	-7	-7	-19	9	-238	-9	-7	-3
Andel av intresseföretags resultat	4	-1	10	-	17	-2	27	-
Rörelseresultat (EBIT)¹⁾	373	270	534	266	149	396	655	262
Rörelsemarginal, %	6,6	5,1	7,3	5,6	2,5	6,8	9,0	5,3
Andel av intresseföretags resultat	-	-	-	-1	-	1	-	1
Finansiella intäkter	10	22	15	16	13	18	31	42
Finansiella kostnader	-64	-57	-189	-27	-151	-61	-55	-58
Summa finansnetto	-54	-35	-174	-12	-138	-42	-24	-15
Resultat före skatt	319	235	360	254	11	354	631	247
Skatt	-83	-59	-73	-62	-10	-92	-81	-78
Periodens resultat	236	176	287	192	1	262	550	169
varav moderbolagets aktieägares andel	233	175	281	189	2	269	549	167
varav innehav utan bestämmande inflytande	3	1	6	3	-1	-7	1	2
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾	2,19	1,64	2,64	1,78	0,02	2,54	5,19	1,58
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ³⁾	2,17	1,63	2,57	1,73	0,02	2,46	5,03	1,53
1) Av- och nedskrivningar ingår med varav avskrivningar på leasingflygplan	-211 -1	-210 -4	-278 -2	-256 -7	-256 -7	-257 -9	-279 -10	-317 -12
2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning	106 549 332	106 454 142	106 342 403	106 196 870	106 028 640	105 932 515	105 868 651	105 732 553
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	107 393 267	107 299 002	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344

2013 har omräknats enligt förändringen i redovisningsprinciper för samarbetsarrangemang (IFRS 11).
2012 har omräknats enligt förändringen i redovisningsprinciper för pensioner (IAS 19).

Från 2014 beräknas utspädning på antal aktier utifrån effekterna av alla potentiella aktier (aktiesparprogram och prestationsrelaterade aktieprogram) som ger upphov till utspädningseffekt. Tidigare användes en förenklad metod där utspädningseffekten beräknades på samtliga aktier i eget förvar.

TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN PER KVARTAL

MSEK	Kv 2 2014	Kv 1 2014	Kv 4 2013	Kv 3 2013	Kv 2 2013	Kv 1 2013	Kv 4 2012	Kv 3 2012
Periodens resultat	236	176	287	192	1	262	550	169
Övrigt totalresultat:								
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:								
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-42	-681	68	101	647	439	23	-462
Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser	9	150	-24	-22	-142	-97	-22	121
Summa	-33	-531	44	79	505	342	1	-341
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:								
Omräkningsdifferenser	148	26	28	-122	42	-80	-18	-214
Finansiella tillgångar som kan säljas	94	-	116	-53	-63	-	-	-
Kassaflödessäkringar	-251	-80	-174	196	-300	23	-118	246
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	53	19	39	-44	68	-4	61	-65
Summa	44	-35	9	-23	-253	-61	-75	-33
Periodens övriga totalresultat	11	-566	53	56	252	281	-74	-374
Periodens totalresultat	247	-390	340	248	253	543	476	-205
varav moderbolagets aktieägares andel	237	-387	335	242	262	560	481	-203
varav innehav utan bestämmande inflytande	10	-3	5	6	-9	-17	-5	-2

NYCKELTAL PER KVARTAL

MSEK	Kv 2 2014	Kv 1 2014	Kv 4 2013	Kv 3 2013	Kv 2 2013	Kv 1 2013	Kv 4 2012	Kv 3 2012
Soliditet (%)	42,7	44,4	44,0	44,6	42,4	41,5	39,0	38,4
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ¹⁾	9,8	8,3	9,1	10,2	10,5	14,2	14,6	15,1
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	7,7	5,5	6,3	8,8	8,7	13,3	12,8	12,2
Eget kapital per aktie, SEK ²⁾	108,20	110,47	114,04	110,94	108,69	110,81	105,43	101,88
Fritt kassaflöde, MSEK	-1 074	-316	553	-940	-748	-325	264	-856
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK ³⁾	-10,00	-2,95	5,07	-8,61	-6,85	-2,98	2,42	-7,84

1) Mäts på en rullande 12-månadersperiod

2) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar

3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

106 604 525	106 494 139	106 414 144	106 270 662	106 123 078	105 934 201	105 930 829	105 806 472
107 393 267	107 299 002	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344

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

2012 har omräknats enligt förändringen i redovisningsprinciper för pensioner (IAS 19).

Från 2014 beräknas utspädning på antal aktier utifrån effekterna av alla potentiella aktier (aktiesparprogram och prestationsrelaterade aktieprogram) som ger upphov till utspädningseffekt. Tidigare användes en förenklad metod där utspädningseffekten beräknades på samtliga aktier i eget förvar.

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	Not	30/6 2014	31/12 2013	30/6 2013
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	5	6 264	6 340	6 605
Materiella anläggningstillgångar		3 357	3 239	3 182
Leasingtillgångar		59	197	233
Biologiska tillgångar		296	296	304
Förvaltningsfastigheter		31	31	33
Andelar i intresseföretag och joint ventures		455	367	778
Finansiella placeringar		369	295	378
Långfristiga fordringar	10	122	122	114
Uppskjutna skattefordringar		255	239	237
Summa anläggningstillgångar		11 208	11 126	11 864
Omsättningstillgångar				
Varulager		5 497	4 563	4 568
Derivat		254	396	312
Skattefordringar		206	62	45
Kundfordringar		2 636	3 295	2 955
Övriga fordringar		4 057	3 727	2 745
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 189	854	1 058
Kortfristiga placeringar		969	2 002	1 620
Likvida medel	8	1 188	1 764	2 207
Summa omsättningstillgångar		15 996	16 663	15 510
SUMMA TILLGÅNGAR		27 204	27 789	27 374

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

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING (FORTS.)

MSEK	Not	30/6 2014	31/12 2013	30/6 2013
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Moderbolagets aktieägares andel		11 535	12 136	11 535
Innehav utan bestämmande inflytande		79	91	81
Summa eget kapital		11 614	12 227	11 616
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder	6	1 692	1 095	103
Övriga skulder		194	179	309
Avsättningar för pensioner	10	2 412	1 680	1 792
Övriga avsättningar		882	1 043	1 144
Uppskjutna skatteskulder		262	501	371
Summa långfristiga skulder		5 442	4 498	3 719
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder	6	334	718	1 804
Förskott från kunder		926	818	801
Leverantörsskulder		1 647	1 918	1 738
Derivat		510	316	406
Skatteskulder		138	61	37
Övriga skulder		769	839	659
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 322	5 735	6 098
Avsättningar		502	659	496
Summa kortfristiga skulder		10 148	11 064	12 039
Summa skulder		15 590	15 562	15 758
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		27 204	27 789	27 374

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

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Omräknings- reserv	Reserv för finansiella tillgångar som kan säljas och omvärderings- reserv	Balanserade vinstmedel	Summa moderbolagets aktieägares andel	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2013	1 746	543	531	-226	11	8 563	11 168	112	11 280
Totalresultat för perioden januari-juni 2013			-201	-32	-63	1 118	822	-26	796
Transaktioner med ägarna:									
Aktiesparprogram						22	22		22
Utdelning						-477	-477		-477
Förvärv och avyttring av innehav utan bestämmande inflytande								-5	-5
Utgående eget kapital 30 juni 2013	1 746	543	330	-258	-52	9 226	11 535	81	11 616
Totalresultat för perioden juli-december 2013			16	-95	63	593	577	11	588
Transaktioner med ägarna:									
Aktiesparprogram						24	24		24
Utdelning								-1	-1
Utgående eget kapital 31 december 2013	1 746	543	346	-353	11	9 843	12 136	91	12 227
Ingående eget kapital 1 januari 2014	1 746	543	346	-353	11	9 843	12 136	91	12 227
Totalresultat för perioden januari-juni 2014			-260	172	94	-156	-150	7	-143
Transaktioner med ägarna:									
Aktiesparprogram						25	25		25
Utdelning						-479	-479		-479
Förvärv och avyttring av innehav utan bestämmande inflytande						3	3	-19	-16
Utgående eget kapital 30 juni 2014	1 746	543	86	-181	105	9 236	11 535	79	11 614

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	jan–jun 2014	jan–jun 2013	jan–dec 2013
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster		554	365	979
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		521	556	1 224
Betald inkomstskatt		-225	-299	-368
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		850	622	1 835
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		-920	-162	-147
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		28	-215	-1 346
Ökning(+)/Minskning(-) av erhållna kundförskott		102	257	278
Ökning(+)/Minskning(-) av övriga rörelseskulder		-806	-963	-1 005
Ökning(+)/Minskning(-) av avsättningar		-269	-146	-277
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 015	-607	-662
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-21	-24	-44
Aktiverade utvecklingsutgifter		-76	-11	-24
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-299	-231	-543
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		4	6	46
Avyttring av leasingtillgångar		72	56	81
Avyttring och förvärv av kortfristiga placeringar	8	1 033	2 314	1 936
Utdelning från joint ventures		-	-	430
Avyttring och förvärv av andra finansiella tillgångar		25	-249	-238
Förvärv av verksamheter och intresseföretag, netto likviditetspåverkan	9	-38	-15	-68
Avyttring av koncern- och intresseföretag, netto likviditetspåverkan		-18	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		682	1 846	1 576
Finansieringsverksamheten				
Amortering av lån		-393	-156	-1 100
Upptagande av lån		600	-	845
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-479	-477	-477
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-272	-633	-733
Periodens kassaflöde				
Periodens kassaflöde		-605	606	181
Likvida medel vid periodens början		1 764	1 616	1 616
Valutakursdifferens i likvida medel		29	-15	-33
Likvida medel vid periodens slut	8	1 188	2 207	1 764

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

KVARTALSUPPGIFTER

MSEK	Kv 2 2014	Rörelse- marginal	Kv 1 2014	Rörelse- marginal	Kv 4 2013	Rörelse- marginal	Kv 3 2013	Rörelse- marginal
Försäljningsintäkter								
Aeronautics	1 631		1 577		1 996		1 391	
Dynamics	730		716		1 183		535	
Electronic Defence Systems	1 232		974		1 413		950	
Security and Defence Solutions	1 240		1 156		1 650		1 060	
Support and Services	898		839		1 168		802	
Combitech	461		447		500		337	
Corporate	-		1		-		-	
Internfakturering	-500		-430		-631		-352	
Totalt	5 692		5 280		7 279		4 723	
Rörelseresultat								
Aeronautics	118	7,2%	118	7,5%	102	5,1%	117	8,4%
Dynamics	36	4,9%	28	3,9%	190	16,1%	-36	-6,7%
Electronic Defence Systems	51	4,1%	-36	-3,7%	-71	-5,0%	25	2,6%
Security and Defence Solutions	75	6,0%	-12	-1,0%	124	7,5%	44	4,2%
Support and Services	122	13,6%	87	10,4%	153	13,1%	105	13,1%
Combitech	24	5,2%	25	5,6%	54	10,8%	17	5,0%
Corporate	-53	-	60	-	-18	-	-6	-
Totalt	373	6,6%	270	5,1%	534	7,3%	266	5,6%

MSEK	Kv 2 2013	Rörelse- marginal	Kv 1 2013	Rörelse- marginal	Kv 4 2012	Rörelse- marginal	Kv 3 2012	Rörelse- marginal
Försäljningsintäkter								
Aeronautics	1 717		1 765		1 678		1 275	
Dynamics	971		877		1 512		873	
Electronic Defence Systems	1 046		1 151		1 182		805	
Security and Defence Solutions	1 288		1 097		2 019		1 280	
Support and Services	931		871		1 091		697	
Combitech	424		423		439		299	
Corporate	-		-		-		-	
Internfakturering	-491		-322		-615		-330	
Totalt	5 886		5 862		7 306		4 899	
Rörelseresultat								
Aeronautics	121	7,0%	116	6,6%	125	7,4%	72	5,6%
Dynamics	128	13,2%	84	9,6%	233	15,4%	105	12,0%
Electronic Defence Systems	-57	-5,4%	-12	-1,0%	-106	-9,0%	-78	-9,7%
Security and Defence Solutions	67	5,2%	-22	-2,0%	209	10,4%	59	4,6%
Support and Services	138	14,8%	102	11,7%	215	19,7%	34	4,9%
Combitech	33	7,8%	44	10,4%	44	10,0%	18	6,0%
Corporate	-281	-	84	-	-65	-	52	-
Totalt	149	2,5%	396	6,8%	655	9,0%	262	5,3%

2013 har omräknats enligt förändringen i redovisningsprinciper för samarbetsarrangemang (IFRS 11) samt för strukturförändringar beskrivna i not 14.

2012 har omräknats enligt förändringen i redovisningsprinciper för pensioner (IAS 19).

FLERÅRSÖVERSIKT

MSEK	2013	2012	2011	2010	2009
Orderingång	49 809	20 683	18 907	26 278	18 428
Orderstock 31 december	59 870	34 151	37 172	41 459	39 389
Försäljningsintäkter	23 750	24 010	23 498	24 434	24 647
Försäljningsintäkter i Sverige, %	41	36	37	38	31
Försäljningsintäkter inom EU exkl. Sverige, %	17	19	19	19	23
Försäljningsintäkter i Syd-, Central- och Nordamerika, %	13	12	8	9	8
Försäljningsintäkter i resten av världen, %	30	33	36	34	38
Rörelseresultat (EBIT)	1 345	2 050	2 941	975	1 374
Rörelsemarginal, %	5,7	8,5	12,5	4,0	5,6
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, exklusive leasingflygplan (EBITDA)	2 367	3 186	4 088	2 187	2 598
EBITDA-marginal, %	10,0	13,3	17,4	9,0	10,5
Resultat efter finansiella poster	979	2 003	2 783	776	976
Årets resultat	742	1 560	2 217	454	699
Balansomslutning	27 789	28 938	31 799	29 278	30 430
Fritt kassaflöde	-1 460	-396	2 477	4 349	1 447
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	9,1	14,6	22,2	7,9	10,3
Räntabilitet på eget kapital, %	6,3	12,8	18,1	4,1	7,0
Soliditet, %	44,0	39,0	41,1	39,1	35,1
Resultat per aktie före utspädning, SEK ^{2) 4)}	6,98	15,00	21,19	4,12	6,45
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ^{3) 4)}	6,79	14,52	20,38	3,97	6,28
Utdelning per aktie, SEK	4,50	4,50	4,50	3,50	2,25
Eget kapital per aktie, SEK ¹⁾	114,04	105,43	122,94	107,66	99,91
Antal anställda vid periodens slut	14 140	13 968	13 068	12 536	13 159

1) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar per 31 december 2013: 106 414 144; 2012: 105 930 829; 2011: 105 331 958; 2010: 104 717 729; 2009: 105 511 124.

2) Genomsnittligt antal aktier 2013: 106 125 107; 2012: 105 632 911; 2011: 104 982 315; 2010: 105 217 786; 2009: 106 335 553.

3) Genomsnittligt antal aktier 2013/2012/2011/2010/2009: 109 150 344.

4) Årets resultat med avdrag för innehav utan bestämmande inflytande dividerat med genomsnittligt antal aktier.

FINANSIELLA NYCKELTAL OCH MÅL

	Långsiktiga mål	jan–jun 2014	jan–jun 2013	jan–dec 2013
Organisk försäljningstillväxt, %	5	-6	-1	-2
Rörelsemarginal, %	10	5,9	4,6	5,7
Soliditet, %	30	42,7	42,4	44,0

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

2012 har omräknats enligt förändringen i redovisningsprinciper för pensioner (IAS 19).

2011 och tidigare perioder har inte omräknats.

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	jan–jun 2014	jan–jun 2013	jan–dec 2013
Försäljningsintäkter	7 919	8 254	16 521
Kostnad för sålda varor	-5 927	-6 250	-12 556
Bruttoresultat	1 992	2 004	3 965
Bruttomarginal %	25,2	24,3	24,0
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-1 539	-1 812	-3 303
Rörelseresultat (EBIT)	453	192	662
Rörelsemarginal %	5,7	2,3	4,0
Resultat från finansiella poster	104	-64	707
Resultat efter finansiella poster	557	128	1 369
Bokslutsdispositioner	-	-	-284
Resultat före skatt	557	128	1 085
Skatt	-121	-62	-200
Periodens resultat	436	66	885

MODERBOLAGET

Försäljningsintäkter och resultat

I moderbolaget ingår enheter inom affärsområdena Aeronautics, Electronic Defence Systems, Security and Defence Solutions och Support and Services. Dessutom ingår koncernstaber och koncernsupport. Affärsområdena Dynamics och Combitech är dotterbolag och ingår inte i moderbolaget.

Moderbolagets försäljningsintäkter under första halvåret 2014 uppgick till MSEK 7 919 (8 254). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 453 (192).

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till MSEK 104 (-64). Efter bokslutsdispositioner på MSEK 0 (0) och skatt på MSEK -121 (-62) uppgick periodens resultat till MSEK 436 (66).

Likviditet, finansiering, investeringar och antal anställda

Moderbolagets nettoskuld uppgick till MSEK 2 511 per den 30 juni 2014 jämfört med MSEK 2 079 per den 30 juni 2013.

Bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning uppgick till MSEK 237 (183). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till MSEK 19 (23). Vid periodens slut uppgick antalet anställda i moderbolaget till 8 691 jämfört med 8 781 personer vid årets början.

En stor del av koncernens verksamhet är inkluderad i moderbolaget. Separata noter till moderbolagets räkningar och en separat beskrivning av risker och osäkerheter för moderbolaget har därför inte inkluderats i denna delårsrapport.

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Not	30/6 2014	31/12 2013	30/6 2013
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		1 243	1 392	1 516
Materiella anläggningstillgångar		2 399	2 279	2 194
Finansiella anläggningstillgångar		7 664	7 695	8 287
Summa anläggningstillgångar		11 306	11 366	11 997
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.		4 231	3 653	3 538
Kortfristiga fordringar		7 200	6 738	5 598
Kortfristiga placeringar		957	1 990	1 612
Likvida medel		494	1 268	1 576
Summa omsättningstillgångar		12 882	13 649	12 324
SUMMA TILLGÅNGAR		24 188	25 015	24 321
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital		2 989	2 989	2 996
Fritt eget kapital		4 974	4 992	4 140
Summa eget kapital		7 963	7 981	7 136
Avsättningar och skulder				
Obeskattade reserver		1 560	1 560	1 276
Avsättningar		907	1 051	1 087
Skulder	6	13 758	14 423	14 822
Summa avsättningar och skulder		16 225	17 034	17 185
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		24 188	25 015	24 321

NOTER

TILL FINANSIELLA RAPPORTER

NOT 1 Företagsinformation

Saab AB (publ), org-nr 556036-0793, med säte i Linköping, Sverige. Adressen till bolagets huvudkontor är Gustavslundsvägen 42, Bromma med postadress Box 12062, SE-102 22 Stockholm, telefonnummer +46-8-463 00 00. Saab är sedan 1998 noterat på NASDAQ OMX Stockholm och är från oktober 2006 noterat på listan för stora bolag. Bolagets verksamhet inklusive dotterföretag och intresseföretag är beskriven i årsredovisningen 2013.

NOT 2 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för första halvåret 2014 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 70 till 77 i årsredovisningen 2013.

Koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och metoder för beräkning så som de beskrivits i årsredovisningen 2013 förutom redovisning av joint ventures (se not 13 för mer information).

Delårsrapporten är förkortad och innehåller inte all information och upplysningar som återfinns i årsredovisningen och bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen 2013.

NOT 3 Segmentrapportering

Saab är ett ledande högteknologiskt företag med huvudsaklig verksamhet inom försvar, flyg och samhällssäkerhet. Verksamheten omfattar framförallt väl avgränsade områden inom försvarselektronik och missilsystem samt militärt och civilt flyg. Saab är också verksam inom tekniska tjänster och underhåll. Saab har en stark ställning i Sverige och huvuddelen av försäljningsintäkterna genereras i Europa. Dessutom har Saab en lokal närvaro i Sydafrika, Australien, USA och andra utvalda länder. Saabs verksamhets- och ledningsstruktur är uppdelad i sex affärsområden: Aeronautics, Dynamics, Electronic Defence Systems, Security and Defence Solutions, Support and Services och det oberoende affärsområdet Combitech, vilka också är rörelsesegment. Jämförelsetalen för 2013 har justerats med anledning av ny struktur, se not 14 för mer information.

Aeronautics

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

Dynamics

Dynamics erbjuder en konkurrenskraftig produktportfölj med understödsvapen, missilsystem, torpeder, obemannade undervattensfarkoster och signalhanteringssystem till försvarsmakter samt militära och civila nischprodukter såsom obemannade undervattensfarkoster för off-shore-industrin.

Electronic Defence Systems

Verksamheten bygger på Saabs nära samarbete med kunder som efterfrågar effektiva lösningar för övervakning och för att upptäcka, lokalisera och skydda mot olika typer av hot. Det innebär att affärsområdet har en unik kompetens inom radar och telekrig samt en produktportfölj som omfattar flygburna, landbaserade och marina system inom radar, signalspaning och självskydd. För både civila och militära kunder levererar vi också flygelektronik som effektiviserar flyguppdrag och bidrar till ökad flygsäkerhet.

Security and Defence Solutions

Verksamheten omfattar militära stridsledningssystem för marinen, flyg och armén, samt design, konstruktion och underhåll av ubåtar. Produktportföljen innehåller även system för träning och simulering, säkerhetssystem och lösningar för säker kommunikation samt system för sjöfart- och flygtrafikledning.

Support and Services

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

Combitech

Combitech, ett självständigt bolag i Saab-koncernen, är ett av Sveriges största teknikföretag. Combitech kombinerar teknisk spetskompetens med djupa branschkunskaper, helhetsförståelse och särskilt fokus på miljö och säkerhet.

NOT 3 Fortsättning

FÖRSÄLJNING OCH ORDERINFORMATION

Försäljningsintäkter per affärsområde

MSEK	jan-jun 2014	jan-jun 2013	föränd- ring %	apr-jun 2014	apr-jun 2013	rul- lande 12 mån	jan- dec 2013
Aeronautics	3 208	3 482	-8	1 631	1 717	6 595	6 869
varav extern försäljning	3 123	3 401	-8	1 585	1 678	6 425	6 703
varav intern försäljning	85	81	5	46	39	170	166
Dynamics	1 446	1 848	-22	730	971	3 164	3 566
varav extern försäljning	1 374	1 785	-23	702	930	3 019	3 430
varav intern försäljning	72	63	14	28	41	145	136
Electronic Defence Systems	2 206	2 197	-	1 232	1 046	4 569	4 560
varav extern försäljning	1 993	1 969	1	1 120	912	4 074	4 050
varav intern försäljning	213	228	-7	112	134	495	510
Security and Defence Solutions	2 396	2 385	-	1 240	1 288	5 106	5 095
varav extern försäljning	2 325	2 325	-	1 204	1 243	4 991	4 991
varav intern försäljning	71	60	18	36	45	115	104
Support and Services	1 737	1 802	-4	898	931	3 707	3 772
varav extern försäljning	1 643	1 734	-5	846	902	3 480	3 571
varav intern försäljning	94	68	38	52	29	227	201
Combitech	908	847	7	461	424	1 745	1 684
varav extern försäljning	510	477	7	243	221	958	925
varav intern försäljning	398	370	8	218	203	787	759
Corporate/eliminering	-929	-813	-	-500	-491	-1 912	-1 796
varav extern försäljning	4	57	-	-8	-	27	80
varav intern försäljning	-933	-870	-492	-491	-1 939	-1 876	
Totalt	10 972	11 748	-7	5 692	5 886	22 974	23 750

Försäljningsintäkter per geografisk marknad

MSEK	jan-jun 2014	1 % oms	jan-jun 2013	1 % oms	jan-dec 2013	1 % oms
Sverige	4 882	44	5 025	43	9 814	41
Övriga EU	1 789	16	1 898	16	3 933	17
Övriga Europa	212	2	247	2	621	3
Summa Europa	6 883	63	7 170	61	14 368	60
Nordamerika	978	9	1 296	11	2 611	11
Central- och Sydamerika	285	3	111	1	376	2
Asien	1 969	18	2 127	18	4 311	18
Afrika	308	3	462	4	930	4
Australien m.fl.	549	5	582	5	1 154	5
Totalt	10 972	100	11 748	100	23 750	100

Information om större kunder

Under första halvåret 2014 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 3 755 (3 931).

Säsongsvariationer

En stor del av vår verksamhet består av större projekt där intäkten redovisas enligt successiv vinstavräkning i förhållande till upparbetning. Upparbetningsgraden 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.

Orderingång per affärsområde

MSEK	jan-jun 2014	jan-jun 2013	Föränd- ring %	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-dec 2013
Aeronautics	991	11 239	-91	360	406	29 677
Dynamics	849	1 359	-38	400	606	3 345
Electronic Defence Systems	1 587	4 610	-66	649	917	7 587
Security and Defence Solutions	3 073	1 758	75	1 752	833	4 736
Support and Services	1 746	3 223	-46	1 009	497	4 602
Combitech	863	822	5	445	398	1 740
Internt	-983	-975	1	-567	-487	-1 878
Totalt	8 126	22 036	-63	4 048	3 171	49 809

Orderstock per affärsområde

MSEK	30/6 2014	31/12 2013	30/6 2013
Aeronautics		31 896	19 061
Dynamics		3 978	4 277
Electronic Defence Systems		8 582	9 171
Security and Defence Solutions		6 307	5 411
Support and Services		6 725	6 683
Combitech		497	540
Internt		-805	-756
Totalt	57 180	59 870	44 337

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultat per affärsområde

MSEK	jan-jun 2014	1 % oms	jan-jun 2013	1 % oms	rullande 12 mån	jan-dec 2013
Aeronautics	236	7,4	237	6,8	455	456
Dynamics	64	4,4	213	11,5	217	366
Electronic Defence Systems	15	0,7	-69	-3,1	-31	-115
Security and Defence Solutions	63	2,6	45	1,9	231	213
Support and Services	209	12,0	240	13,3	467	498
Combitech	49	5,4	77	9,1	120	148
Affärsområdenas rörelseresultat	636	5,8	743	6,4	1 459	1 566
Corporate	7		-198		-16	-221
Totalt rörelseresultat	643	5,9	545	4,6	1 443	1 345

Av- och nedskrivningar per affärsområde

MSEK	jan-jun 2014	jan-jun 2013	Föränd- ring %	apr-jun 2014	apr-jun 2013	rullande 12 mån	jan-dec 2013
Aeronautics	30	74	-59	15	37	103	147
Dynamics	31	28	11	16	17	65	62
Electronic Defence Systems	209	238	-12	105	115	459	488
Security and Defence Solutions	46	57	-19	23	28	104	115
Support and Services	9	9	-	5	4	19	19
Combitech	4	5	-20	2	3	8	9
Corporate – leasingflygplan	5	16	-69	1	7	14	25
Corporate – övrigt	87	86	1	44	45	183	182
Totalt	421	513	-18	211	256	955	1 047

NOT 3 Fortsättning

ERHÅLLNA STÖRRE BESTÄLLNINGAR JAN–JUN 2014

Erhållna större beställningar (ungefärliga värden MSEK)	Land	Ordervärde
Konstruktions- och produktionsunderlag till nästa generations ubåt	Sverige	467
Militära träningssystem	Finland	360
Målflygtjänster	Sverige	300
Support och underhåll av vapensimulatorer	Storbritannien	220
Militära träningssystem	Storbritannien	200
Support och underhåll av Gripen	Sverige	174
Säkerhetslösning för kriminalvårdsanstalt	Australien	166

OPERATIONELLT KASSAFLÖDE OCH SYSSELSATT KAPITAL

Operationellt kassaflöde per affärsområde

MSEK	jan-jun 2014	jan-jun 2013	apr-jun 2014	apr-jun 2013	rollande 12 mån	jan-dec 2013
Aeronautics	-329	-292	-145	150	-264	-227
Dynamics	-33	445	-138	204	-17	461
Electronic Defence Systems	-418	211	-17	82	-513	116
Security and Defence Solutions	-206	-60	-70	-8	-24	122
Support and Services	81	-145	-323	-132	77	-149
Combitech	35	156	-22	78	41	162
Corporate	-227	-715	-214	-642	-636	-1 124
Totalt	-1 097	-400	-929	-268	-1 336	-639

Sysselsatt kapital per affärsområde

MSEK	30/6 2014	31/12 2013	30/6 2013
Aeronautics	2 305	2 447	2 318
Dynamics	2 046	2 007	1 986
Electronic Defence Systems	4 378	4 294	4 187
Security and Defence Solutions	3 418	3 994	4 110
Support and Services	2 047	2 479	2 270
Combitech	493	505	439
Corporate	945	-261	-239
Totalt	15 632	15 465	15 071

PERSONAL

Heltidsekvivalenter (FTE:er) per affärsområde

Antal vid periodens slut	30/6 2014	31/12 2013	30/6 2013
Aeronautics	3 206	3 210	3 101
Dynamics	1 457	1 523	1 577
Electronic Defence Systems	2 534	2 588	2 574
Security and Defence Solutions	2 533	2 843	2 951
Support and Services	1 775	1 840	1 845
Combitech	1 358	1 345	1 331
Corporate	795	773	717
Totalt	13 658	14 122	14 096

NOT 4 Utdelning till moderbolagets aktieägare

På årsstämman 2014 den 8 april beslutades om en utdelning till moderbolagets aktieägare uppgående till SEK 4,50 per aktie, vilket motsvarar en total utdelning på MSEK 479 som betalades ut den 16 april 2014.

NOT 5 Immateriella anläggningstillgångar

MSEK	30/6 2014	31/12 2013	30/6 2013
Goodwill	4 652	4 605	4 597
Aktiverade utvecklingsutgifter	1 261	1 338	1 540
Andra immateriella tillgångar	351	397	468
Totalt	6 264	6 340	6 605

NOT 6 Nettolikviditet

MSEK	30/6 2014	31/12 2013	30/6 2013
Tillgångar			
Likvida medel	1 188	1 764	2 207
Kortfristiga placeringar	969	2 002	1 620
Summa likvida placeringar	2 157	3 766	3 827

Kortfristiga räntebärande fordringar	11	34	33
Likvida medel hänförliga till joint ventures	-	-	430
Långfristiga räntebärande fordringar	77	75	83
Långfristiga fordringar hänförliga till pensioner	36	36	-
Långfristiga räntebärande finansiella investeringar	140	141	143
Summa räntebärande tillgångar	2 421	4 052	4 516

Skulder

Skulder till kreditinstitut	1 600	1 001	1 105
Skulder till intresseföretag och joint ventures	231	244	683
Övriga räntebärande skulder	195	569	119
Avsättning för pensioner ¹⁾	1 993	1 425	1 549
Summa räntebärande skulder	4 019	3 239	3 456

NETTOLIKVIDITET **-1 598** **813** **1 060**

1) Exklusive avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt

Bekräftade kreditfaciliteter

MSEK	Faciliteter	Nyttjat	Tillgängligt
Klubblån (Förfallotidpunkt 2016)	4 000	-	4 000
Checkräkning (Förfallotidpunkt 2014)	89	-	89
Totalt	4 089	-	4 089

Moderbolaget

MSEK	30/6 2014	31/12 2013	30/6 2013
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 600	1 000	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	1 100
Totalt	1 600	1 000	1 100

I december 2009 etablerade Saab ett Medium Term Note-program (MTN) på SEK 3 miljarder för att kunna emittera långfristiga lån på kapitalmarknaden. Inom ramen för detta program har Saab emitterat obligationer och Floating Rate Note-lån (FRN) på MSEK 1 600.

NOT 7 Finansiella instrument

Klassificering och kategorisering av finansiella tillgångar och skulder*

	Värderat till verkligt värde i resultat- räkningen avseende handel	Verkligt värde via övrigt total- resultat som tillgängliga för försäljning	Värderat till verkligt värde via resultat- räkningen	Investerin- gar som hålles till förfall	Låne- och kund- fordringar	Finansiella skulder	Derivat som identifierats som kassa- flödes- säkring	Derivat som identifierats som verkligt värde - säkring	Totala finansiella tillgångar och skulder	Värderat till verkligt värde
30/6 2014										
Finansiella tillgångar										
Finansiella placeringar	-	188	41	140	-	-	-	-	369	370
Långfristiga fordringar	-	-	-	-	122	-	-	-	122	122
Derivat										
Valutaterminer	7	-	-	-	-	-	234	3	244	244
Valutaoptioner	8	-	-	-	-	-	-	-	8	8
Ränteswappar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Elderivat	2	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Summa derivat	17	-	-	-	-	-	234	3	254	254
Kundfordringar och övriga fordringar	-	-	-	-	7 237	-	-	-	7 237	7 237
Kortfristiga placeringar	-	-	969	-	-	-	-	-	969	969
Likvida medel	-	-	-	-	1 188	-	-	-	1 188	1 188
Summa finansiella tillgångar	17	188	1 010	140	8 547	-	234	3	10 139	10 140
Finansiella skulder										
Räntebärande skulder	-	-	-	-	-	2 026	-	-	2 026	2 063
Derivat										
Valutaterminer	33	-	-	-	-	-	401	2	436	436
Valutaoptioner	29	-	-	-	-	-	-	-	29	29
Ränteswappar	7	-	-	-	-	-	29	-	36	36
Elderivat	2	-	-	-	-	-	7	-	9	9
Summa derivat	71	-	-	-	-	-	437	2	510	510
Övriga skulder	-	-	-	-	-	5 246	-	-	5 246	5 246
Summa finansiella skulder	71	-	-	-	-	7 272	437	2	7 782	7 819

* Derivat med positiva värden redovisas som tillgångar och derivat med negativa värden redovisas som skulder. Derivat med legal kvittningsrätt uppgår till MSEK 199.

NOT 7 Fortsättning**Värderingsmetoder för finansiella tillgångar och skulder**

Verkligt värde på noterade finansiella tillgångar fastställs till marknadskurser. 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 Black-Scholes.

Följande instrument värderades till verkligt värde enligt noterade (ojusterade) priser på en aktiv marknad på balansdagen (Nivå 1):

- Obligationer och räntebärande värdepapper
- Elderivat
- Aktier och andelar

Följande instrument värderade till verkligt värde värderas enligt vedertagna värderingsmodeller baserade på observerade marknadsdata (Nivå 2):

- **Valutaterminer:** Framtida betalningsflöden i respektive valuta diskonteras med rådande marknadsräntor till värderingsdagen och värderas i SEK till balansdagskurser.
- **Optioner:** Optionsprissättningsmodellen Black-Scholes används för marknadsvärdering av samtliga optioner.
- **Ränteswappar:** 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.

Aktier och andelar som är onoterade: Värderas enligt vedertagna principer exempelvis för riskkapitalföretag (Nivå 3).

Det har inte skett någon förändring mellan nivåer under första halvåret 2014.

Per den 30 juni 2014 hade koncernen följande finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde:

Tillgångar värderade till verkligt värde

MSEK	30/6 2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Obligationer och räntebärande värdepapper	969	969	-	-
Valutaterminer	244	-	244	-
Valutaoptioner	8	-	8	-
Ränteswappar	-	-	-	-
Elderivat	2	2	-	-
Aktier och andelar	229	188	-	41
Totalt	1 452	1 159	252	41

Skulder värderade till verkligt värde

MSEK	30/6 2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Valutaterminer	436	-	436	-
Valutaoptioner	29	-	29	-
Ränteswappar	36	-	36	-
Elderivat	9	9	-	-
Totalt	510	9	501	-

NOT 8 Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys**Likvida medel**

MSEK	30/6 2014	31/12 2013	30/6 2013
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:			
Kassa och bank	829	651	647
Bankdepositioner	359	1 113	1 486
Medel på spärrat konto	-	-	74
Summa enligt balansräkningen	1 188	1 764	2 207
Summa enligt kassaflödesanalysen	1 188	1 764	2 207

Fritt kassaflöde jämfört med periodens kassaflöde i kassaflödesanalysen

MSEK	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
Fritt kassaflöde	-1 390	-1 073	-1 460
Investeringsverksamheten – räntebärande:			
Kortfristiga placeringar	1 033	2 314	1 936
Andra finansiella placeringar och fordringar	24	-2	8
Utdelning från joint ventures	-	-	430
Finansieringsverksamheten:			
Amortering av lån	-393	-156	-1 100
Upptagande av lån	600	-	845
Utbetalad utdelning till moderbolagets aktieägare	-479	-477	-477
Utbetalad utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-1
Periodens kassaflöde	-605	606	181

NOT 8 Fortsättning**Fördelat fritt kassaflöde**

MSEK	Saab exkl förvärv/ avyttringar	Förvärv och avyttringar	Totalt koncernen jan–jun 2014	Totalt koncernen jan–jun 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital ¹⁾	1 088	-	1 088	1 033
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL				
Varulager	-920	-	-920	-162
Rörelsefordringar	28	-	28	-215
Erhållna kundförskott	102	-	102	257
Övriga rörelseskulder	-806	-	-806	-963
Avsättningar	-269	-	-269	-146
Förändring av rörelsekapital	-1 865	-	-1 865	-1 229
Kassaflöde från den löpande verksamheten ²⁾	-777	-	-777	-196
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-97	-	-97	-35
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-299	-	-299	-231
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	4	-	4	6
Avyttring av leasingtillgångar	72	-	72	56
Kassaflöde från investeringsverksamheten ³⁾	-320	-	-320	-204
OPERATIONELLT KASSAFLÖDE	-1 097	-	-1 097	-400
Skatter och andra finansiella poster	-238	-	-238	-411
Avyttring och förvärv av finansiella tillgångar	1	-	1	-247
Förvärv av verksamheter och intresseföretag	-	-38	-38	-15
Avyttring av koncern- och intresseföretag	-	-18	-18	-
FRITT KASSAFLÖDE	-1 334	-56	-1 390	-1 073

1) Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital exklusive skatter och andra finansiella poster.

2) Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive skatter och andra finansiella poster.

3) Kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förändring av kortfristiga placeringar och övriga räntebärande tillgångar samt exklusive avyttring och förvärv av finansiella tillgångar, förvärv av verksamheter och intresseföretag och avyttring av koncern- och intresseföretag.

NOT 9 Rörelseförvärv

Inga väsentliga rörelseförvärv har genomförts under det första halvåret 2014.

NOT 10 Förmånsbestämda pensionsplaner

Inom Saab finns förmånsbestämda pensionsplaner som innebär att ersättningen efter avslutad anställning utgår med en procentuell andel av den anställdes lön. Enligt IAS 19 uppgick det uppskattade värdet på den förmånsbestämda skulden till MSEK 7 217 per den 30 juni 2014 jämfört med 6 349 per den 30 juni 2013. Värdet på förvaltningsstillgångarna uppgick till MSEK 5 260 per den 30 juni 2014 jämfört med 4 801 per den 30 juni 2013. Avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt uppgick per den 30 juni 2014 till MSEK 419 och per den 30 juni 2013 till MSEK 243. Nettoavsättning för pensioner uppgår till MSEK 2 376, varav MSEK 36 är redovisade som långfristig fordran.

NOT 11 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 12 Transaktioner med närstående

Saab har ingått avtal om försäljning av Saab Grintek Technologies Ltd. Transaktionen involverar närstående till bolaget och har skett till marknadsmässiga grunder.

Inga andra väsentliga transaktioner har skett under perioden.

Närstående som koncernen har transaktioner med finns beskrivna i årsredovisningen 2013, not 43.

NOT 13 Effekter av ändrade redovisningsprinciper avseende joint ventures

Koncernen har ett 50-procentigt innehav i joint ventureföretaget Gripen International KB. Till och med år 2013 redovisades koncernens innehav genom klyvningsmetoden. Tillämpning av IFRS 11 Samarbetsarrangemang innebär dock att innehavet redovisas enligt kapitalandelsmetoden från och med 2014. Resterande innehav koncernen har i joint ventureföretag uppgår ej till väsentliga belopp.

Effekter på koncernens finansiella ställning vid slutet av det andra kvartalet 2013 genom tillämpning av IFRS 11 avseende andelar i joint ventures redovisade enligt kapitalandelsmetoden visas nedan. Förändringen har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens resultaträkning 2013. För information om övriga kvartal samt ingående balans 2013, se årsredovisningen 2013 not 22.

Vid slutet av andra kvartalet 2013

Finansiell ställning MSEK	30/6 2013 Utfall	Justering IFRS 11	30/6 2013 Omräknat
Anläggningstillgångar	11 406	-1	11 405
Andelar i joint ventures	-	459	459
Omsättningstillgångar	15 815	-305	15 510
Summa tillgångar	27 221	153	27 374
Summa eget kapital	11 616	-	11 616
Långfristiga skulder	3 719	-	3 719
Kortfristiga skulder	11 886	153	12 039
Summa skulder	15 605	153	15 758
Summa eget kapital och skulder	27 221	153	27 374

NOT 14 Proforma-redovisning 2013 med anledning av ny struktur

Saab har genomfört en organisationsförändring där den verksamhet inom Security and Defence Solutions som var relaterad till Airborne Surveillance-verksamheten har lagts in under motsvarande verksamhet i Electronic Defence Systems and Support and Services. Organisationsförändringen genomfördes per 1 januari 2014. Dessutom flyttades ett utvecklingsprojekt inom Dynamics till Corporate och Security Defence Solutions verksamhet i Finland överfördes till Combitech per den 1 januari 2014.

Orderingång 2013

MSEK	jan-mar utfall	justering strukturförändring	jan-mar omräknat
Aeronautics	10 833	-	10 833
Dynamics	753	-	753
EDS	3 693	-	3 693
SDS	1 620	-695	925
S&S	2 066	659	2 725
Combitech	387	37	424
Internt	-487	-1	-488
Summa	18 865	-	18 865

MSEK	jan-jun utfall	justering strukturförändring	jan-jun omräknat
Aeronautics	11 239	-	11 239
Dynamics	1 364	-5	1 359
EDS	4 633	-23	4 610
SDS	2 464	-706	1 758
S&S	2 563	660	3 223
Combitech	749	73	822
Internt	-976	1	-975
Summa	22 036	-	22 036

MSEK	jan-sep utfall	justering strukturförändring	jan-sep omräknat
Aeronautics	11 411	-	11 411
Dynamics	1 713	-5	1 708
EDS	5 393	-20	5 373
SDS	3 638	-709	2 929
S&S	2 979	658	3 637
Combitech	1 133	76	1 209
Internt	-1 238	-	-1 238
Summa	25 029	-	25 029

MSEK	jan-dec utfall	justering strukturförändring	jan-dec omräknat
Aeronautics	29 677	-	29 677
Dynamics	3 350	-5	3 345
EDS	7 620	-33	7 587
SDS	5 429	-693	4 736
S&S	3 942	660	4 602
Combitech	1 634	106	1 740
Internt	-1 843	-35	-1 878
Summa	49 809	-	49 809

Orderstock 2013

MSEK	31/3 2013 utfall	justering strukturförändring	31/3 2013 omräknat
Aeronautics	20 373	-	20 373
Dynamics	4 633	-1	4 632
EDS	8 043	721	8 764
SDS	7 485	-1 586	5 899
S&S	6 906	809	7 715
Combitech	423	57	480
Internt	-804	-	-804
Summa	47 059	-	47 059

MSEK	30/6 2013 utfall	justering strukturförändring	30/6 2013 omräknat
Aeronautics	19 061	-	19 061
Dynamics	4 282	-6	4 277
EDS	8 044	589	8 633
SDS	6 804	-1 393	5 411
S&S	6 586	722	7 308
Combitech	376	81	457
Internt	-816	7	-810
Summa	44 337	-	44 337

MSEK	30/9 2013 utfall	justering strukturförändring	30/9 2013 omräknat
Aeronautics	17 843	-	17 843
Dynamics	4 092	-5	4 088
EDS	7 849	543	8 392
SDS	6 672	-1 242	5 430
S&S	6 241	626	6 867
Combitech	438	67	505
Internt	-728	11	-718
Summa	42 407	-	42 407

MSEK	31/12 2013 utfall	justering strukturförändring	31/12 2013 omräknat
Aeronautics	34 113	-	34 113
Dynamics	4 549	-1	4 548
EDS	8 764	407	9 171
SDS	6 529	-958	5 571
S&S	6 186	497	6 683
Combitech	483	57	540
Internt	-754	-2	-756
Summa	59 870	-	59 870

Försäljningsintäkter 2013

MSEK	jan-mar utfall	justering strukturförändring	jan-mar omräknat
Aeronautics	1 765	-	1 765
Dynamics	877	-	877
EDS	1 038	113	1 151
SDS	1 271	-174	1 097
S&S	822	49	871
Combitech	410	13	423
Corporate/Internt	-321	-1	-322
Summa	5 862	-	5 862

MSEK	jan-jun utfall	justering strukturförändring	jan-jun omräknat
Aeronautics	3 482	-	3 482
Dynamics	1 848	-	1 848
EDS	1 969	228	2 197
SDS	2 774	-389	2 385
S&S	1 660	142	1 802
Combitech	820	27	847
Corporate/Internt	-805	-8	-813
Summa	11 748	-	11 748

MSEK	jan-sep utfall	justering strukturförändring	jan-sep omräknat
Aeronautics	4 873	-	4 873
Dynamics	2 384	-1	2 383
EDS	2 869	278	3 147
SDS	3 963	-518	3 445
S&S	2 392	212	2 604
Combitech	1 142	42	1 184
Corporate/Internt	-1 152	-13	-1 165
Summa	16 471	-	16 471

MSEK	jan-dec utfall	justering strukturförändring	jan-dec omräknat
Aeronautics	6 869	-	6 869
Dynamics	3 572	-6	3 566
EDS	4 161	399	4 560
SDS	5 891	-796	5 095
S&S	3 419	353	3 772
Combitech	1 598	86	1 684
Corporate/Internt	-1 760	-36	-1 796
Summa	23 750	-	23 750

EBITDA

MSEK	jan-mar utfall	justering strukturförändring	jan-mar omräknat
Aeronautics	153	-	153
Dynamics	83	12	95
EDS	78	33	111
SDS	54	-47	7
S&S	93	14	107
Combitech	46	-	46
Corporate	137	-12	125
Summa	644	-	644

MSEK	jan-jun utfall	justering strukturförändring	jan-jun omräknat
Aeronautics	311	-	311
Dynamics	215	25	241
EDS	113	56	169
SDS	206	-104	102
S&S	204	45	249
Combitech	79	3	82
Corporate	-86	-25	-112
Summa	1 042	-	1 042

MSEK	jan-sep utfall	justering strukturförändring	jan-sep omräknat
Aeronautics	464	-	464
Dynamics	184	35	219
EDS	255	57	312
SDS	318	-143	175
S&S	279	80	359
Combitech	95	6	101
Corporate	-38	-35	-73
Summa	1 557	-	1 557

MSEK	jan-dec utfall	justering strukturförändring	jan-dec omräknat
Aeronautics	603	-	603
Dynamics	386	42	428
EDS	287	86	373
SDS	556	-228	328
S&S	383	134	517
Combitech	148	9	157
Corporate	4	-43	-39
Summa	2 367	-	2 367

Rörelseresultat (EBIT)

MSEK	jan-mar utfall	justering strukturförändring	jan-mar omräknat
Aeronautics	116	-	116
Dynamics	72	12	84
EDS	-45	33	-12
SDS	22	-44	-22
S&S	88	14	102
Combitech	44	-	44
Corporate	99	-15	84
Summa	396	-	396

MSEK	jan-jun utfall	justering strukturförändring	jan-jun omräknat
Aeronautics	237	-	237
Dynamics	187	25	213
EDS	-125	56	-69
SDS	142	-97	45
S&S	195	45	240
Combitech	75	2	77
Corporate	-166	-31	-198
Summa	545	-	545

MSEK	jan-sep utfall	justering strukturförändring	jan-sep omräknat
Aeronautics	354	-	354
Dynamics	141	35	176
EDS	-101	57	-44
SDS	222	-133	89
S&S	265	80	345
Combitech	89	5	94
Corporate	-159	-44	-203
Summa	811	-	811

MSEK	jan-dec utfall	justering strukturförändring	jan-dec omräknat
Aeronautics	456	-	456
Dynamics	324	42	366
EDS	-201	86	-115
SDS	428	-215	213
S&S	364	134	498
Combitech	140	8	148
Corporate	-166	-55	-221
Summa	1 345	-	1 345

NOT 15 Definitioner

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av försäljningsintäkter.

EBITDA-marginal

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

Eget kapital per aktie

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

Nettolikviditet/nettoskuld

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

Fritt kassaflöde per aktie

Fritt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

Resultat per aktie

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

Räntabilitet på eget kapital

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

Räntabilitet på sysselsatt kapital

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

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av försäljningsintäkter.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Sysselsatt kapital

Totalt kapital med avdrag för icke räntebärande skulder.

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 18 juli 2014

Marcus Wallenberg
Ordförande

Johan Forssell
Styrelseledamot

Sten Jakobsson
Vice ordförande

Sara Mazur
Styrelseledamot

Per-Arne Sandström
Styrelseledamot

Cecilia Stegö Chilò
Styrelseledamot

Lena Treschow Torell
Styrelseledamot

Joakim Westh
Styrelseledamot

Stefan Andersson
Styrelseledamot

Catarina Carlqvist
Styrelseledamot

Conny Holm
Styrelseledamot

Håkan Buskhe
Verkställande direktör och styrelseledamot

GRANSKNINGSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för Saab AB för perioden 1 januari - 30 juni 2014. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig gran-

skning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 18 juli 2014
PricewaterhouseCoopers AB

Håkan Malmström
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Anna-Clara af Ekenstam
Auktoriserad revisor

Informationen är sådan som Saab AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande klockan 07.30 den 18 juli 2014.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, KONTAKTA

MEDIA:

Saab presscenter
tfn +46-734-18 00 18

Sebastian Carlsson, Presschef
tfn +46-734-18 71 62

FINANCIAL MARKET:

Ann-Sofi Jönsson, Chef Investor Relations
tfn +46-734-18 72 14

Media- och analytikerkonferens samt webcast

med Håkan Buskhe, VD och Magnus Örnberg, CFO
Idag, fredagen den 18 juli 2014 klockan 10.00
Grand Hôtel, Rum: New York
Blasieholmshamnen 8, Stockholm
Kontakta Karoline Sandar för anmälan
och ytterligare information,
tfn +46-8-463 02 45
www.saabgroup.com

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

DELÅRSRAPPORT JANUARI–SEPTEMBER 2014
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2014
DELÅRSRAPPORT JANUARI–MARS 2015
DELÅRSRAPPORT JANUARI–JUNI 2015
DELÅRSRAPPORT JANUARI–SEPTEMBER 2015

PUBLICERAS 23 OKTOBER 2014
PUBLICERAS 10 FEBRUARI 2015
PUBLICERAS 24 APRIL 2015
PUBLICERAS 17 JULI 2015
PUBLICERAS 23 OKTOBER 2015



SAAB