



SAAB

DELÅRSRAPPORT

JANUARI-JUNI

2009

RESULTAT OCH SAMMANFATTNING JANUARI–JUNI 2009

- Orderingången uppgick till MSEK 8 096 (12 955), orderstocken uppgick till SEK 42,4 miljarder (48,6 miljarder)
- Försäljningen ökade 6 procent till MSEK 11 695 (11 025), en ökning med 8 procent justerat för avyttringar och valutaeffekter
- Bruttoresultatet uppgick till MSEK 3 037 (3 045), motsvarande en bruttomarginal på 26,0 procent (27,6)
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 622 (944), motsvarande en rörelsemarginal på 5,3 procent (8,6). Justerat för engångsposter uppgick rörelsemarginalen till 4,9 procent (8,9). Förändrad tillämpning av redovisningsprinciper för utvecklingskostnader från starten av 2009 hade en negativ påverkan om cirka 3 procentenheter
- Periodens resultat uppgick till MSEK 265 (569) och resultat per aktie efter utspädning 2,46 (5,25)
- Effektiviseringsprogrammet fortsätter enligt plan
- Den tidigare prognosen för oförändrade försäljningsintäkter under 2009 har förändrats.
Prognos:
Saabs framtida utveckling är beroende av den svenska försvarsbudgeten och Saab kommer även i fortsättningen att påverkas av världsekonomin. Till följd av detta möter Saab en osäkerhet i affärsklimatet. Försäljningsintäkterna för helåret 2009 kommer öka jämfört med 2008. Vi är dock fortsatt försiktiga i vår prognos för 2009. Rörelsemarginalen kommer att reduceras med cirka 4 procentenheter till följd av vårt mer konservativa synsätt på redovisning av utvecklingskostnader.

VD:S KOMMENTAR

”Saab fick flera viktiga beställningar inom strategiska områden, trots en instabil finansiell marknad och förändringar inom det svenska försvaret.

Vår fortsatta försäljningstillväxt är ett bevis på vår förmåga att nå milstolpar och leverera avancerade system, produkter och tjänster som planerat.

Pågående effektivitetsförbättringar fortsätter enligt plan.

Vi fortsätter att prioritera vår långsiktiga strategi för tillväxt på marknader utanför Sverige och att utveckla vår verksamhet inom samhällssäkerhet.”

KONCERNEN

MSEK	jan–jun 2009	jan–jun 2008	förändring, %	apr–jun 2009	apr–jun 2008	jan–dec 2008
Orderingång	8 096	12 955	-38	3 995	5 206	23 212
Orderstock	42 414	48 571	-13	-1 744 ³⁾	-1 037 ³⁾	45 324
Försäljningsintäkter	11 695	11 025	6	6 283	6 046	23 796
Bruttoresultat	3 037	3 045		1 672	1 665	4 634
Bruttomarginal, %	26,0	27,6		26,6	27,5	19,5
Justerad bruttomarginal, ¹⁾ %	25,3	28,0		25,4	28,2	26,5
Egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling	558	685		283	340	1 439
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	1 213	1 421	-15	778	834	1 515
Marginal, %	10,4	12,9		12,4	13,8	6,4
Rörelseresultat (EBIT)	622	944	-34	472	559	166
Rörelsemarginal, %	5,3	8,6		7,5	9,2	0,7
Justerad rörelsemarginal, ^{1, 2)} %	4,9	8,9		6,7	9,9	8,4
Resultat före skatt (EBT)	363	802	-55	400	478	-406
Periodens resultat/förlust	265	569	-53	292	338	-242
Resultat per aktie efter utspädning	2,46	5,25		2,69	3,12	-2,31
Operativt kassaflöde	-243	-936		213	-1 239	659
Nettolikviditet/skuld (-)	-2 157	-2 963		58 ³⁾	-1 709 ³⁾	-1 693
Försvarsrelaterat/Civilt (% av försäljningsintäkter)	87/13	83/17		90/10	84/16	83/17
Personal, antal	13 276	13 793		-2 ³⁾	-70 ³⁾	13 294

¹⁾ Jämförelsestörande poster med påverkan på bruttoresultat

Omvärdering av kvarvarande risker i regionalflygsportföljen	150			150		
Strukturkostnader för uppsägningar inom Aeronautics	-75			-75		
Vinst vid kontraktavslut regionalflyget		196			196	196
Nedskrivning av aktiverade kostnader inom de civila flygplansprojekten		-234			-234	-1 187
Förlustavsättning						-582
Nedskrivning av goodwill						-103

²⁾ Jämförelsestörande poster även med påverkan på rörelseresultatet

Strukturkostnader för uppsägningar inom Aeronautics	-25			-25		
Nedskrivning av aktiverade utvecklingskostnader inom Systems and Products						-250
Realisationsvinster						98

³⁾ Avser kvartalets förändring

Saab styr och rapporterar verksamheten i de tre affärssegmenten Defence and Security Solutions, Systems and Products och Aeronautics. Utöver affärssegmenten redovisas Corporate, som omfattar koncernstaber, koncernavdelningar och sekundära verksamheter. Inom Corporate redovisas även leasingflottan med flygplanen Saab 340 och Saab 2000.

MARKNADSUTVECKLING

Generellt visar de globala marknaderna en svagare efterfrågan än under den första halvan av 2008. Förseningar av större projekt, till följd av ett svagt ekonomiskt klimat, har haft en negativ effekt på efterfrågan. Inom den civila flygmarknaden har avbeställningar av order såväl som förseningar i projekt lett till en minskad efterfrågan trots att den långsiktiga prognosen är positiv.

INTÄKTER, RESULTAT OCH ORDERLÄGE

**Orderläge
Andra kvartalet 2009**

Orderingången för andra kvartalet uppgick till MSEK 3 995 (5 206). Erhållna order under andra kvartalet inkluderade ett kontrakt att producera träningsystem till den amerikanska marinkåren, en order från FMV (Försvarets Materielverk) för ett modulärt

sjukvårdssystem samt ett kontrakt att tillverka och installera simulatorer och mål för fem skjutbanor för den amerikanska armén.

Januari–juni 2009

Bland större beställningar under perioden fanns en order från FMV för studier och konceptarbete under 2009 rörande Gripen-systemets framtida förmågor. Saab tecknade även två kontrakt inom samhällssäkerhet: för att leverera teknik och installationer i Sydafrika samt ytterligare en beställning för att utveckla lösningar för skydd av viktiga samhällsinstitutioner och kritisk infrastruktur. Saab tecknade även ett kontrakt gällande luftvärnssystem och ett kontrakt om utveckling av ett datalänksystem i Australien. Första halvåret 2008 inkluderade en order från FMV på ett integrerat luftövervakningssystem till Thailand till ett värde av SEK 2 miljarder. Index och prisförändringar påverkade perioden föregående år positivt och saknar motsvarighet under första halvåret 2009 vilket leder till en förändring på SEK 1,5 miljarder.

79 procent av ordergången (67) var hänförlig till den försvarsrelaterade verksamheten och 51 procent (72) från den internationella marknaden.

Order med ett värde överstigande MSEK 100 vardera och de med ett lägre värde representerade 40 (58) respektive 60 (42) procent.

Orderstocken vid periodens slut uppgick till MSEK 42 414 (48 571).

ORDERSTOCKENS FÖRDELNING ÖVER ÅR:

2009: SEK 10,7 miljarder
2010: SEK 14,2 miljarder
2011: SEK 6,6 miljarder
2012: SEK 4,0 miljarder
Efter 2012: SEK 6,9 miljarder

ORDERSTOCKEN OMFATTAR I HUVUDSAK FÖLJANDE:

- Gripen till Sverige och export
- Luftburna övervakningssystem
- Aktiva och passiva motmedelssystem
- Robotsystem för luft, sjö och land
- Strukturer och delsystem till flygplans-tillverkarna Airbus och Boeing
- Pansarvärnssystem

- Lednings-, avionik- och elledningssystem
- Radarsystem
- Lösningar för samhällssäkerhet

Försäljningsintäkter Andra kvartalet 2009

Justerat för försäljningen av Saab Space, som avyttrades i september 2008, och valutaeffekter ökade försäljningsintäkterna med 5 procent. Försäljningsintäkterna under andra kvartalet påverkades positivt av valutakursförändringar med 2 procentenheter på grund av en förstärkning av USD, EUR och ZAR relativt SEK.

Januari–juni 2009

Justerat för försäljningen av Saab Space, som avyttrades i september 2008, och valuta-effekter ökade försäljningsintäkterna med 8 procent. Försäljningsintäkterna i perioden påverkades positivt av valutakursförändringar med cirka 1 procentenhet på grund av en förstärkning av USD, EUR och ZAR relativt SEK.

Av försäljningsintäkterna avsåg 87 procent (83) den försvarsrelaterade marknaden. Försäljningsintäkterna från marknader utanför Sverige uppgick till MSEK 7 979 (7 259), eller 68 procent (66) av försäljningsintäkterna.

De totala försäljningsintäkterna per region: Sverige MSEK 3 716 (3 766), EU exklusive Sverige MSEK 2 612 (2 794), övriga Europa MSEK 144 (110), den amerikanska kontinenten MSEK 872 (636), Asien MSEK 2 334 (1 491), Afrika MSEK 1 603 (1 909) och resten av världen MSEK 414 (319).

Försäljningsintäkterna fördelat på marknadsområde (andel av total försäljning): Militärt flyg MSEK 4 666 (40 procent)
Mark MSEK 3 015 (26 procent)
Marin MSEK 1 007 (9 procent)
Joint operations MSEK 1 313 (11 procent)
Samhällssäkerhet MSEK 740 (6 procent)
Kommersiellt flyg MSEK 416 (4 procent)
Andra marknader MSEK 538.

Resultat, marginal och lönsamhet Andra kvartalet 2009

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till MSEK 472 (559), vilket motsvarar

en rörelsemarginal på 7,5 procent (9,2). En omvärdering av kvarvarande risker i regionalflygsportföljen har haft en positiv effekt på Saabs rörelseresultat med MSEK 150, medan strukturkostnader på MSEK 100 belastat Aeronautics som en följd av varslet under andra kvartalet. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 6,7 procent (9,9).

Januari–juni 2009

Bruttomarginalen för första halvåret uppgick till 26,0 procent (27,6). Justerat för engångsposter under andra kvartalet uppgick bruttomarginalen till 25,3 procent (28,0). Den justerade bruttomarginalen påverkades negativt av den svaga marknaden i Sydafrika samt minskad lönsamhet i några större kontrakt jämfört med tidigare period.

Periodens egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling uppgick till MSEK 558 (685), varav totalt MSEK 47 (349) har aktiverats.

Periodens avskrivning av immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 421 (305), varav avskrivning på aktiverad produktutveckling uppgick till MSEK 330 (215).

Från och med den 1 januari 2009 förändrade Saab sin tillämpning av redovisningsprinciper för utvecklingskostnader. Till följd av detta mer konservativa synsätt aktiveras utvecklingskostnaderna vid ett senare skede i samtliga projekt vilket leder till en lägre aktiveringsgrad. Samtliga utvecklingskostnader på balansräkningen skrivs av över maximalt tio år.

Periodens avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 170 (172), avskrivningen av leasingflottan uppgick till MSEK 96 (80).

Övriga rörelsekostnader, MSEK 40 (20), består främst av kursdifferenser.

Andelar i intresseföretags resultat, MSEK -53 (7), avser i huvudsak resultat efter skatt i Denel Saab Aerostructures, Hawker Pacific och företag inom Saab Ventures.

NYCKELTAL

MSEK	30 juni 2009	31 dec 2008	För- ändring	30 juni 2008
Nettoskuld ¹⁾	-2 157	-1 693	-464	-2 963
Immateriella anläggningstillgångar	7 532	7 690	-158	8 090
Goodwill	3 472	3 438	34	3 520
Andra immateriella anläggningstillgångar	681	624	57	718
Aktiverade utvecklingskostnader	3 379	3 628	-249	3 852
Materiella anläggningstillgångar	5 544	5 724	-180	5 414
Varulager	4 969	4 305	664	5 608
Kundfordringar	3 689	4 194	-505	3 002
Upplupna intäkter ²⁾	3 482	3 354	128	3 824
Förskott från kunder	890	897	-7	2 009
Soliditet, %	30,0	28,4		32,5
Räntabilitet på eget kapital ³⁾ , %	-5,3	-2,4		17,2

¹⁾ Koncernens nettoskuld avser räntebärande skulder och avsättning för pensioner med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande fordringar.

²⁾ Fordringar hos beställare (långa kundkontrakt enligt successiv vinstavräkning).

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

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till MSEK -259 (-142), varav projektränta avseende ej upparbetade förskott har minskat finansnettot med MSEK 26 (68) och minskat kostnaden för sålda varor med samma belopp. Valutaförluster relaterade till offertportföljen uppgick till MSEK -142 (vinst på 47) och reducerade det finansiella nettot ytterligare. Resultat från andelar i intresseföretag som innehas som finansiella tillgångar uppgick till MSEK 1 (-19). Övrigt räntenetto uppgick till MSEK -92 (-102).

Aktuella och uppskjutna skatter under perioden var MSEK -98 (-233), vilket innebar att den effektiva skattesatsen uppgick till 27 procent (29).

Räntabiliteten på sysselsatt kapital uppgick till -1,0 procent före skatt (17,8) och räntabiliteten på eget kapital till -5,3 procent efter skatt (17,2). Dessa beräknas på en rullande 12-månadersperiod.

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET**Finansiell ställning**

Sedan början av året har nettoskulden ökat med MSEK 464 och uppgick till MSEK 2 157 vid slutet av perioden. Ökningen i nettoskulden beror främst på ett negativt operativt kassaflöde, mindre förvärv samt betald utdelning.

Immateriella anläggningstillgångar har minskat på grund av högre avskrivning av aktiverad produktutveckling.

Varulagret ökade under perioden till följd av förberedelser för leveranser till större projekt samt förseningar i några projekt. Varulagret redovisas efter avdrag för utnyttjade förskott. Övriga fordringar avser i huvudsak upplupna intäkter (efter avdrag för utnyttjade förskott).

Kundfordringarna minskade till följd av att stora betalningar inkommit under det första halvåret samt fortsatt fokus på hantering av rörelsekapitalet.

Soliditeten förbättrades framförallt till följd av valutakurseffekter.

Avsättningar för pensioner uppgick till MSEK 4 (26). Under perioden har Saabs pensionsstiftelse kapitaliserats med totalt MSEK 59. Pensionsstiftelsens syfte är att trygga förmånsbestämda pensionsplaner. Marknadsvärdet för Saabs pensionsstiftelse uppgick vid periodens slut till MSEK 3 196 jämfört med ett åtagande på MSEK 4 525 enligt IAS 19. Konsolideringsgraden uppgick till 70,6 procent. Vid en jämförelse med beräkning av åtagandet enligt FPG/PRI uppgick konsolideringsgraden till 85,2 procent.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet för det första halvåret uppgick till MSEK -243 (-936) och fördelade sig på kassaflöde från kärnverksamheten MSEK -413 (-1 058), förvärv och avyttringar av dotterbolag och intresseföretag MSEK -57 (40) och regionalflygverksamheten MSEK 227 (82).

FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Den 29 juni 2009 förvärvade Saab Tietos andelar på 60 procent i det tidigare joint venturebolaget TietoSaab Systems i Finland. Efter transaktionen är bolaget helägt av Saab och kommer att integreras i Saab Systems. Köpeskillingen uppgick till MSEK 73, vilket ger ett övervärde på MSEK 60. Påverkan på koncernens nettoskuld uppgick till MSEK 66. Förvärvet har en marginell effekt på framtida försäljningsintäkter och resultat.

Inga övriga förvärv eller avyttringar av betydelse genomfördes under det första halvåret.

INVESTERINGAR OCH PERSONAL**Investeringar**

Bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning, exklusive leasingtillgångar, uppgick till MSEK 111 (133).

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till MSEK 58 (349) och avsåg i huvudsak aktiverad produktutveckling.

Personal

Antalet anställda inom koncernen uppgick vid periodens utgång till 13 276 jämfört med 13 294 vid årets början.

Den 23 april varslades 300 medarbetare inom Saab AB i Linköping. Varslet omfattade både tjänstemän och verkstadsanställda. Till följd av att processen gått snabbare än förväntat har en kostnad på MSEK 100 tagits redan under andra kvartalet 2009.

Den 2 juni meddelade Saab att ytterligare 370 medarbetare varslades inom Saab Bofors Dynamics AB på fyra verksamhetsorter. Detta varsel omfattar endast tjänstemän. Den totala strukturkostnaden beräknas till MSEK 200. Kostnaden beräknas redovisas under det fjärde kvartalet 2009.

RISKER OCH OSÄKERHETER

Saabs verksamhet kännetecknas i huvudsak av utveckling, produktion och leverans av teknisk avancerad hård- och mjukvara till kunder över hela världen. Den internationella delen av affärerna ökar. Affärerna omfattar i regel betydande investeringar, lång tidsperiod samt teknisk utveckling eller förädling av produkten. Den internationella verksamheten omfattar, förutom kund- och leverantörsrelationer, joint ventures och samarbeten med andra branscher samt etableringar av egna verksamheter utomlands.

Verksamheten medför ett inte obetydligt risktagande i olika avseenden. Väsentliga riskområden omfattar politiska, operativa och finansiella risker. Olika policies

och instruktioner reglerar hanteringen av väsentliga risker.

Saab bedriver betydande utvecklingsprojekt och hanterar därmed förknippade risker. Saab tillämpar successiv vinstavräkning vid långa kundprojekt. Bedömning av totalkostnaden är kritisk vid löpande resultatavräkning och utfallet av tekniska och kommersiella risker kan komma att påverka resultatet.

En övergripande beskrivning av riskområden för 2009 finns i årsredovisningen för 2008 på sidorna 58–60.

VIKTIGA HÄNDELSER JANUARI – JUNI 2009

- Saab lämnar sin offert på 36 Gripen NG (Next Generation) till det brasilianska flygvapnet. Saab tillhandahåller ett kraftfullt industrisamarbetspaket med positiva effekter för den nationella försvarsindustrin, till exempel i form av direkt deltagande i utvecklingen, tillverkningen och underhållet av flygplanen. Gripen NG genererar överföring av nyckelteknik, vilket möjliggör fullt deltagande i den framtida kapacitetsutvecklingen.
- Saab fick en order från FMV (Försvarets Materielverk) rörande studier under 2009 av Gripens framtida förmågor. Kontraktet är värt MSEK 400.
- Saab fick ett kontrakt inom området samhällssäkerhet värt cirka MZAR 200 (MSEK 165). Saab kommer att leverera teknik- och installationstjänster till ett ledningsnätverk i Sydafrika.
- Saab tecknade ett kontrakt inom området samhällssäkerhet värt cirka MSEK 700. Kontraktet, som sträcker sig över fyra år och omfattar ett antal installationer, är ett led i Saabs satsning på att utveckla lösningar för skydd av viktiga samhällsinstitutioner och kritisk infrastruktur.
- Saab har tecknat ett exportkontrakt för luftvärnssystem med leverans under 2010–2013. Ordervärdet är cirka MSEK 340.
- Saab har tecknat ett kontrakt med Australian Defence Material Organisation för utveckling av datalänksystem för fartyg av ANZAC- och Canberraklassen. Ordervärdet för Saab är ungefär MSEK 195, i ett projekt värt totalt cirka MSEK 252.
- Till följd av låga produktionsvolymerna inom den civila flygplansproduktionen varslas 300 anställda inom Saab AB i Linköping om uppsägning.
- Saab har tecknat ett kontrakt för att producera träningsystem till den amerikanska marinkåren. Inom ramen för kontraktet, som kan komma

att uppgå till cirka MUSD 29 (cirka MSEK 238), har en första beställning om MUSD 22 (cirka MSEK 181) lagts.

- Saab har erhållit en beställning från FMV gällande ett modulärt sjukvårdssystem. Kontraktet är värt cirka MSEK 120, med optioner fram till och med 2013.
- Saab har tecknat avtal med Lockheed Martin Canada för uppgradering av 2D-radarn Sea Giraffe 150 HC som kommer att användas för moderniseringen av den kanadensiska marinens Halifax-fregatter. Kontraktet är värt cirka MSEK 180 och leverans ska ske mellan 2010–2017.
- Saab lade ett varsel på 370 medarbetare inom Saab Bofors Dynamics AB på fyra verksamhetsorter.
- Överåklagare Christer van der Kwast har beslutat att lägga ner förundersökningen mot Saab avseende misstänkta oegentligheter i samband med försäljningen av Gripen.
- Saab har erhållit ett kontrakt värt MUSD 12,4 (cirka MSEK 96) för att tillverka och installera simulatorer och mål för fem skjutbanor för den amerikanska armén.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Saab har fått en beställning värd cirka MSEK 350 från FMV för utveckling av Gripen-systemet. Kontraktet är en del av det kontinuerliga utvecklings- och uppdateringsarbetet för Gripen.
- Saab har blivit utvalda att leverera säkerhetslösningar till kvinnofängelset nära Gatton i Australien. Kontraktet är ett genombrott på den internationella marknaden för Saabs säkerhetslösningar för anläggningar med krav på hög säkerhet. Saab etablerar sig härmed inom samhällssäkerhet även på den australiska marknaden och verksamheten i landet expanderar.

DEFENCE AND SECURITY SOLUTIONS

MSEK	jan–jun 2009	jan–jun 2008	förändring, %	apr–jun 2009	apr–jun 2008	jan–dec 2008
Orderingång	4 146	4 098	1	1 897	1 848	9 997
Orderstock	11 078	10 208	9	-143 ²⁾	-461 ²⁾	10 918
Försäljningsintäkter	4 469	4 461	-	2 427	2 365	9 443
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	426	470	-9	244	237	1 019
Marginal, %	9,5	10,5		10,1	10,0	10,8
Rörelseresultat (EBIT)	334	380	-12	198	187	732
Rörelsemarginal, %	7,5	8,5		8,2	7,9	7,8
Justerad rörelsemarginal, ¹⁾ %	7,5	8,5		8,2	7,9	8,8
Operativt kassaflöde	318	-348		301	-196	-322
Försvarsrelaterat/Civilt (% av försäljningsintäkter)	76/24	72/28		85/15	74/26	70/30
Personal, antal	4 696	4 812		31 ²⁾	-126 ²⁾	4 666

¹⁾ Jämförelsestörande poster

Nedskrivning av goodwill

-103

²⁾ Avser periodens förändring

För beskrivning av affärssegmentets verksamhet, se not 3.

ÖVERGRIPANDE KOMMENTAR

ORDERLÄGE

- Orderingången under andra kvartalet liksom under första halvåret 2009 var i nivå med föregående år. Orderingången påverkades av en fortsatt ansträngd marknadssituation.
- Större order under första halvåret 2009 inkluderade två kontrakt inom området samhällssäkerhet, datalänksystem för fartyg av ANZAC- och Canberraklassen i Australien samt en order från FMV avseende ett modulärt sjukvårdssystem.
- Beställningar med ett värde överstigande MSEK 100 vardera och de med ett lägre värde representerade 35 (23) respektive 65 (77) procent under första halvåret 2009.

FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER

- Försäljningsintäkterna under andra kvartalet 2009 ökade med 3 procent. Försäljningsintäkterna under första halvåret 2009 var på samma nivå jämfört med föregående år och påverkades av förseningar i större projekt.
- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige var 48 procent (51) under första halvåret 2009.

RESULTAT OCH MARGINAL

- Lönsamheten under första halvåret påverkades positivt av det pågående effektiviseringsprogrammet med cirka två procentenheter medan den svagare marknadssituationen i Sydafrika påverkade lönsamheten negativt.

KASSAFLÖDE

- Det operativa kassaflödet förbättrades under första halvåret 2009 jämfört med 2008 i huvudsak till följd av en större milstolpebetalning.

PERSONAL

- Antalet anställda ökade med 30 under första halvåret 2009 till följd av förvärvet av 60 procent av aktierna i det tidigare joint-venture-bolaget TietoSaab Systems i Finland.

SYSTEMS AND PRODUCTS

MSEK	jan–jun 2009	jan–jun 2008	förändring, %	apr–jun 2009	apr–jun 2008	jan–dec 2008
Orderingång	3 226	5 043	-36	1 788	2 207	9 345
Orderstock	16 507	18 530	-11	-478 ²⁾	-91 ²⁾	17 390
Försäljningsintäkter	4 330	3 972	9	2 336	2 238	9 095
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	596	607	-2	340	361	1 518
Marginal, %	13,8	15,3		14,6	16,1	16,7
Rörelseresultat (EBIT)	272	366	-26	168	228	756
Rörelsemarginal, %	6,3	9,2		7,2	10,2	8,3
Justerad rörelsemarginal, ¹⁾ %	6,3	9,2		7,2	10,2	11,1
Operativt kassaflöde	122	727		-190	-201	1 484
Förvarsrelaterat/Civilt (% av försäljningsintäkter)	95/5	87/13		94/6	89/11	91/9
Personal, antal	4 783	5 330		-22 ²⁾	-17 ²⁾	4 869

¹⁾ Jämförelsestörande poster

Nedskrivning av aktiverade utvecklingskostnader

-250

²⁾ Avser periodens förändring

För beskrivning av affärssegmentets verksamhet, se not 3.

ÖVERGRIPANDE KOMMENTAR
ORDERLÄGE

- Orderingången under andra kvartalet liksom under första halvåret 2009 minskade jämfört med föregående år som innehöll en betydande orderingång under första halvåret.
- Större order under första halvåret 2009 inkluderade ett antal beställningar på granatgeväret Carl-Gustaf och AT4, beställning av luftvärnssystem, uppgradering av 2D-radarsystemet för kanadensiska marinens Halifax-fregatter och en order avseende träningsystem för amerikanska marinkåren.
- Beställningar med ett värde överstigande MSEK 100 vardera och de med ett lägre värde representerade 26 (39) respektive 74 (61) procent under första halvåret 2009.

FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER

- Försäljningsintäkterna under andra kvartalet 2009 ökade med 4 procent jämfört med andra kvartalet 2008 till följd av en stark utveckling inom alla verksamhetsområden.
- Försäljningsintäkterna under första halvåret 2009 ökade med 9 procent jämfört med första halvåret 2008. Justerade för försäljningen av Saab Space den 1 september 2008 och valutakursförändring, ökade försäljningsintäkterna med ca 16 procent.
- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige var 77 procent (72) under första halvåret 2009.

RESULTAT OCH MARGINAL

- Lönsamheten under första halvåret 2009 påverkades positivt av det pågående effektiviseringsprogrammet med cirka två procentenheter.

KASSAFLÖDE

- Det operativa kassaflödet minskade under första halvåret 2009 till följd av tidsmässiga skillnader i betalningsflödet avseende några större projekt.

OMORGANISATION

- Den 2 juni varslades 370 anställda inom Saab Bofors Dynamics AB på fyra verksamhetsorter. Den totala strukturkostnaden beräknas till ca MSEK 200 och förväntas belasta resultatet under fjärde kvartalet i år.

PERSONAL

- Antalet anställda minskade med 86 under det första halvåret 2009 delvis till följd av det pågående effektiviseringsprogrammet.

AERONAUTICS

MSEK	jan–jun 2009	jan–jun 2008	förändring, %	apr–jun 2009	apr–jun 2008	jan–dec 2008
Orderingång	1 468	5 425	-73	378	2 103	6 153
Orderstock	17 179	22 767	-25	-1 601 ²⁾	-104 ²⁾	19 626
Försäljningsintäkter	3 956	3 652	8	2 113	2 040	7 269
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	82	148	-45	17	2	-1 313
Marginal, %	2,1	4,1		0,8	0,1	-18,1
Rörelseresultat (EBIT)	-41	45	-191	-44	-66	-1 508
Rörelsemarginal, %	-1,0	1,2		-2,1	-3,2	-20,7
Justerad rörelsemarginal, ¹⁾ %	1,5	7,6		2,7	8,2	3,6
Operativt kassaflöde	-475	-1 162		-165	-993	-1 007
Försvarsrelaterat/Civilt (% av försäljningsintäkter)	93/7	95/5		94/6	95/5	93/7
Personal, antal	3 065	3 023		-26 ²⁾	44 ²⁾	3 100

¹⁾ Jämförelsestörande poster

Strukturkostnader för uppsägningar	-100			-100		
Nedskrivning av aktiverade kostnader inom de civila flygplansprojekten		-234			-234	-1 187
Förlustavsättning för de civila flygplansprojekten						-232
Förlustavsättning för helikopterprojektet						-350

²⁾ Avser periodens förändring

För beskrivning av affärssegmentets verksamhet, se not 3.

ÖVERGRIPANDE KOMMENTAR**ORDERLÄGE**

- Orderingången under andra kvartalet liksom under första halvåret 2009 minskade betydligt jämfört med föregående år. Huvudsakerna är att första halvåret 2008 innehöll ett kontrakt med FMV avseende ett integrerat luftövervakningssystem för Thailand värt SEK 2 miljarder, index och prisförändringar påverkade perioden föregående år positivt och saknar motsvarighet under första halvåret 2009 vilket leder till en förändring på SEK 1,5 miljarder. Marknaden för civila flygplan är svag.
- Större order under första halvåret 2009 inkluderade en beställning från FMV för studier och konceptarbete under 2009 avseende Gripen-systemets framtida förmågor.
- Avbeställningar till ett värde av ca MSEK 200 skedde under första halvåret 2009. Annulleringarna avsåg civila flygprogram.
- Beställningar med ett värde överstigande MSEK 100 vardera och de med ett lägre värde representerade 72 (95) respektive 28 (5) procent under första halvåret 2009.

FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER

- Försäljningsintäkterna under andra kvartalet 2009 ökade med 4 procent och försäljningsintäkterna under första halvåret ökade med 8 procent jämfört med samma period 2008. Ökningen är huvudsakligen en följd av ökad aktivitet med leveranser av Gripen-flygplan till Sydafrika och beställningen från FMV av ett integrerat luftövervakningssystem till Thailand.
- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige var 64 procent (59) under första halvåret 2009.

RESULTAT OCH MARGINAL

- Lönsamheten under andra kvartalet och första halvåret 2009 påverkades negativt av kostnader relaterade till uppsägningar uppgående till MSEK 100.
- Rörelsemarginalen påverkades fortsatt negativt av lågt kapacitetsutnyttjande inom civila flygplansprojekt och minskad lönsamhet i större kontrakt jämfört med tidigare period.

KASSAFLÖDE

- Det operativa kassaflödet förbättrades under första halvåret 2009 jämfört med första halvåret 2008 framförallt eftersom den stora minskningen i förskott från kunder till Gripen under första halvåret 2008 saknar motsvarighet i 2009.

OMORGANISATION

- Aeronauticssegmentet och dess affärsenheter Aerostructures, Aero-systems och Gripen International genomgår för närvarande en omorganisation för att skapa en mer effektiv organisation. Detta stärker vår verksamhet för Gripen-systemet samtidigt som viktiga tillgångar och kompetenser bibehålls. Kostnaden hänförlig till detta beräknas till cirka MSEK 100 där merparten kommer att redovisas under 2010.
- Den 24 april 2009 varslades 300 anställda vid Saab AB i Linköping och en kostnad på MSEK 100 belastade resultatet under andra kvartalet.

PERSONAL

- Antalet anställda minskade med 35 under första halvåret 2009, delvis till följd av det pågående effektiviseringsprogrammet.

CORPORATE

Corporate redovisade ett rörelseresultat på MSEK 57 (153).

EFFEKTIVISERINGSPROGRAMMET

Saabs marknadssituation är under snabb förändring. Vi kommer att fortsätta investera i marknadsföring och utveckling av nya tjänster och produkter. Effektiviseringsprogrammet lanserades i början av 2008 med målet att förbättra vår effektivitet så att vi kan bibehålla en lönsamhet som är i linje med bolagets långsiktiga finansiella mål. Programmet utökades under hösten 2008 med syftet att undvika nyanställning när personal lämnar koncernen.

När effektiviseringsprogrammet infördes var målet att minska kostnaderna 2008 med MSEK 250, vilket uppnåddes. Målet är att reducera kostnader med ytterligare MSEK 600, 2009 och MSEK 650, 2010. Detta inkluderar effekterna från en minskning av antalet anställda med 500 personer över en tvåårsperiod, huvudsakligen från naturlig avgång. Från och med början av 2011 ska alltså företagets årliga kostnader ha minskats med SEK 1,5 miljard, jämfört med slutet av 2007. Cirka 70 procent av dessa kostnadsnedskärningar ska genereras genom minskade kostnader för sålda varor (utveckling, projektgenomförande, inköp och produktion). Resterande del kommer att genereras genom minskade rörelsekostnader, huvudsakligen inom administration.

Programmet fortsätter enligt plan.

MODERBOLAGET**Försäljningsintäkter och resultat**

I moderbolaget ingår affärsenheterna Saab Aerosystems, Saab Aerostructures samt de svenska enheterna inom Saab Systems, Saab Avionics, Saab Aerotech, Saab Microwave Systems, Saab Surveillance Systems och Saab Security. Dessutom ingår koncernstaber och koncernsupport. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till MSEK 7 475 (7 328). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 532 (465).

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till MSEK -187 (-115). Efter bokslutsdispositioner på MSEK 0 (0) och skatt på MSEK -92 (-77) uppgick periodens resultat till MSEK 253 (273).

Likviditet, finansiering, investeringar och antal anställda

Moderbolagets nettoskuld uppgick till MSEK 8 182 (8 333). Bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning uppgick till MSEK 71 (95). Antalet anställda i moderbolaget var vid periodens slut 8 396 jämfört med 8 317 personer vid årets början.

ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

Antalet återköpta aktier som finns i eget förvar den 31 december 2008 uppgick till 2 320 451. Vid årsstämman den 16 april 2009 bemyndigades styrelsen att återköpa 1 340 000 aktier för att trygga årets beslutade aktiesparprogram. Mandatet föreslås gälla fram till nästa årsstämma.

Den 23 juni 2009 offentliggjorde Saab att styrelsen beslutat om att utnyttja sitt bemyndigande i detta syfte. Köpen kommer att göras via NASDAQ OMX Stockholm och kan göras från och med den 28 juli 2009 fram till nästa årsstämma.

Den 30 juni 2009 har Saab 2 312 901 aktier i eget förvar.

Ägare

Saabs största ägare den 30 juni 2009 var BAE Systems, Investor AB, Wallenbergstiftelserna, Odin fonder, Orkla ASA, JP Morgan Chase, Fjärde AP fonden, Nordea fonder, Lannebo fonder och den Första AP fonden.

Informationen är sådan som Saab AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 24 juli 2009 klockan 7.30.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, KONTAKTA

Media:

Ulrika Fager, Presschef

tfn +46-8-463 00 32

Cecilia Schön Jansson, Kommunikationsdirektör

tfn +46-8-463 01 80

Saab presscenter

tfn +46-734-18 00 18

Finansmarknad:

Ann-Sofi Jönsson, Investor Relations

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

Lars Granlöv, CFO

tfn +46-8-463 01 48

Media- och analytikerkonferens

med Åke Svensson, VD och Lars Granlöv, CFO

Idag fredagen den 24 juli 2009 kl 10.00

World Trade Center, Stockholm

Kontakta Annika Widell för anmälan och ytterligare information

tfn +46-8-463 01 47, +46-734-18 71 47

Internationell telefonkonferens:

Idag, fredagen den 24 juli 2009 kl 16.00

Kontakta Annika Widell för anmälan och ytterligare information

tfn +46-8-463 01 47, +46-734-18 71 47

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	jan–juni 2009	jan–juni 2008	Rullande 12	jan–dec 2008
Försäljningsintäkter	3	11 695	11 025	24 466	23 796
Kostnad för sålda varor		-8 658	-7 980	-19 840	-19 162
Bruttoresultat		3 037	3 045	4 626	4 634
Bruttomarginal, %		26,0	27,6	18,9	19,5
Övriga rörelseintäkter		73	99	265	291
Försäljningskostnader		-890	-925	-1 770	-1 805
Administrationskostnader		-664	-711	-1 357	-1 404
Forsknings- och utvecklingskostnader		-841	-551	-1 822	-1 532
Övriga rörelsekostnader		-40	-20	-88	-68
Andel i intresseföretags resultat		-53	7	-10	50
Rörelseresultat (EBIT)¹⁾	3	622	944	-156	166
Rörelsemarginal, %		5,3	8,6	-0,6	0,7
Andel i intresseföretags resultat		1	-19	-16	-36
Finansiella intäkter		18	47	-	29
Finansiella kostnader		-278	-170	-673	-565
Summa finansnetto		-259	-142	-689	-572
Resultat före skatt		363	802	-845	-406
Skatt	4	-98	-233	299	164
Periodens resultat		265	569	-546	-242
varav moderbolagets aktieägares andel		268	573	-553	-248
varav minoritetens andel		-3	-4	7	6
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾		2,51	5,30	-5,17	-2,31
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ³⁾		2,46	5,25	-5,17	-2,31
¹⁾ AV- OCH NEDSKRIVNINGAR INGÅR MED		-687	-557	-1 644	-1 514
VARAV AVSKRIVNINGAR PÅ LEASINGTILLGÅNGAR		-96	-80	-181	-165
²⁾ GENOMSNITTLIGT ANTAL AKTIER FÖRE UTSPÄDNING		106 833 307	108 150 440	106 897 573	107 515 049
³⁾ GENOMSNITTLIGT ANTAL AKTIER EFTER UTSPÄDNING, INGEN UTSPÄDNINGSEFFEKT FINNS OM PERIODENS RESULTAT ÄR NEGATIVT		109 150 344	109 150 344	106 897 573	107 515 049

TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

MSEK	jan–juni 2009	jan–juni 2008	Rullande 12	jan–dec 2008
Periodens resultat	265	569	-546	-242
Övrigt totalresultat:				
Omräkningsdifferenser	292	-249	429	-112
Kassaflödessäkringar	313	12	-625	-926
Omvärdering av materiella anläggningstillgångar	-	-	51	51
Andel av övrigt totalresultat i intressebolag	21	-	21	-
Inkomstskatt relaterad till "övrigt totalresultat"-poster	-85	-3	142	224
Periodens "övriga totalresultat" netto efter skatt	541	-240	18	-763
Periodens totalresultat	806	329	-528	-1 005
VARAV MODERBOLAGETS AKTIEÄGARES ANDEL	764	333	-570	-1 001
VARAV MINORITETENS ANDEL	42	-4	42	-4

RESULTATRÄKNING PER KVARTAL

MSEK	2 kv 2009	1 kv 2009	4 kv 2008	3 kv 2008	2 kv 2008	1 kv 2008
Försäljningsintäkter	6 283	5 412	8 188	4 583	6 046	4 979
Kostnad för sålda varor	-4 611	-4 047	-7 544	-3 638	-4 381	-3 599
Bruttoresultat	1 672	1 365	644	945	1 665	1 380
Bruttomarginal, %	26,6	25,2	7,9	20,6	27,5	27,7
Övriga rörelseintäkter	33	40	103	89	61	38
Försäljningskostnader	-466	-424	-472	-408	-483	-442
Administrationskostnader	-330	-334	-357	-336	-368	-343
Forsknings- och utvecklingskostnader	-434	-407	-738	-243	-306	-245
Övriga rörelsekostnader	19	-59	-30	-18	-10	-10
Andel i intresseföretags resultat	-22	-31	41	2	-	7
Rörelseresultat (EBIT)¹⁾	472	150	-809	31	559	385
Rörelsemarginal, %	7,5	2,8	-9,9	0,7	9,2	7,7
Andel i intresseföretags resultat	1	-	-11	-6	-13	-6
Finansiella intäkter	-15	33	-6	-12	25	22
Finansiella kostnader	-58	-220	-204	-191	-93	-77
Summa finansnetto	-72	-187	-221	-209	-81	-61
Resultat före skatt	400	-37	-1 030	-178	478	324
Skatt	-108	10	322	75	-140	-93
Periodens resultat	292	-27	-708	-103	338	231
varav moderbolagets aktieägares andel	294	-26	-724	-97	341	232
varav minoritetens andel	-2	-1	16	-6	-3	-1
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾	2,75	-0,24	-6,78	-0,89	3,15	2,15
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ³⁾	2,69	-0,24	-6,78	-0,89	3,12	2,13
¹⁾ AV- OCH NEDSKRIVNINGAR INGÅR MED	-352	-335	-725	-232	-315	-242
VARAV AVSKRIVNINGAR PÅ LEASINGTILLGÅNGAR	-46	-50	-46	-39	-40	-40
²⁾ GENOMSNITTLIGT ANTAL AKTIER FÖRE UTSPÄDNING	106 835 194	106 831 419	106 828 876	107 094 803	108 150 517	108 150 421
³⁾ GENOMSNITTLIGT ANTAL AKTIER EFTER UTSPÄDNING	109 150 344	106 831 419	106 828 876	107 094 803	109 150 344	109 150 344

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	Not	30/6 2009	31/12 2008	30/6 2008
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	6	7 532	7 690	8 090
Materiella anläggningstillgångar		3 320	3 407	3 527
Leasingtillgångar		1 742	1 835	1 574
Biologiska tillgångar		243	243	241
Förvaltningsfastigheter		239	239	72
Andelar i intresseföretag		354	334	284
Finansiella placeringar		135	142	168
Långfristiga fordringar		1 350	1 321	749
Uppskjutna skattefordringar		770	841	518
Summa anläggningstillgångar		15 685	16 052	15 223
Omsättningstillgångar				
Varulager		4 969	4 305	5 608
Derivat		1 289	1 315	784
Skattefordringar		41	55	139
Kundfordringar		3 689	4 194	3 002
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		691	503	824
Övriga fordringar		5 415	5 567	5 899
Likvida medel	8	1 224	822	1 311
Summa omsättningstillgångar		17 318	16 761	17 567
Tillgångar som innehas för försäljning	9	77	77	597
SUMMA TILLGÅNGAR	14	33 080	32 890	33 387

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING (FORTS.)

MSEK	Not	30/6 2009	31/12 2008	30/6 2008
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Moderbolagets aktieägares andel		9 811	9 240	10 830
Minoritetsintressen		126	90	29
Summa eget kapital		9 937	9 330	10 859
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder	7	8	13	21
Övriga skulder		323	336	251
Avsättningar för pensioner	11	4	4	26
Övriga avsättningar		2 336	2 402	1 937
Uppskjutna skatteskulder		1 082	1 105	1 253
Summa långfristiga skulder		3 753	3 860	3 488
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder	7	4 501	3 870	5 202
Förskott från kunder		890	897	2 009
Leverantörsskulder		1 503	1 712	1 208
Leasingåtaganden		-	-	72
Derivat		2 015	2 363	598
Skatteskulder		229	149	345
Övriga skulder		1 050	1 131	825
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		8 544	8 868	7 978
Avsättningar		658	710	561
Summa kortfristiga skulder		19 390	19 700	18 798
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	9	-	-	242
Summa skulder		23 143	23 560	22 528
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	14	33 080	32 890	33 387

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

MSEK	AKTIE KAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJU- TET KAPITAL	SÄK- RINGS- RESERV	OMRÄKNINGS- RESERV	OMVÄRDE- RINGS- RESERV	BALAN- SERADE VINSTME- DEL	SUMMA	MINORI- TETSIN- TRESSE	SUMMA
Ingående eget kapital 1 januari 2009	1 746	543	-612	-222	51	7 734	9 240	90	9 330
Periodens totalresultat			215	281		268	764	42	806
Transaktioner med ägarna:									
Aktiesparprogram						13	13		13
Utdelning						-187	-187		-187
Förvärv och avyttring av verksamheter						-19	-19	-6	-25
Utgående eget kapital 30 juni 2009	1 746	543	-397	59	51	7 809	9 811	126	9 937
Ingående eget kapital 1 januari 2008	1 746	543	80	-110	-	8 722	10 981	27	11 008
Periodens totalresultat			9	-249		573	333	-4	329
Transaktioner med ägarna:									
Aktiesparprogram						3	3		3
Utdelning						-487	-487		-487
Förvärv och avyttring av verksamheter						-	-	6	6
Utgående eget kapital 30 juni 2008	1 746	543	89	-359	-	8 811	10 830	29	10 859

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	jan–juni 2009	jan–juni 2008	jan–dec 2008
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster		363	802	-406
Överfört till pensionsstiftelse		-59	-127	-408
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		717	548	3 068
Betald inkomstskatt		-62	-139	-182
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		959	1 084	2 072
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		-584	-428	-27
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		575	120	312
Ökning(+)/Minskning(-) av erhållna kundförskott		-51	-520	-1 618
Ökning(+)/Minskning(-) av leasingåtaganden		-	-142	-220
Ökning(+)/Minskning(-) av övriga rörelseskulder		-764	-592	708
Ökning(+)/Minskning(-) av avsättningar		-178	-192	-273
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-43	-670	954
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-11	-	-1
Aktiverade utvecklingsutgifter		-47	-349	-635
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-111	-133	-386
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		6	16	41
Avyttring av leasingtillgångar		48	85	212
Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar		162	376	-58
Förvärv av koncernföretag, netto likviditetspåverkan	10	-66	-	-
Avyttring av koncernföretag, netto likviditetspåverkan	10	9	40	443
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-10	35	-384
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån		604	1 576	85
Återköp av aktier		-	-	-209
Utbetalad utdelning till moderbolagets aktieägare		-187	-487	-487
Tillskott från/utdelning till minoritetsintressen		-	7	10
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		417	1 096	-601
Periodens kassaflöde		364	461	-31
Likvida medel vid årets början		822	858	858
Valutakursdifferens i likvida medel		38	-8	-5
Likvida medel vid periodens slut	8	1 224	1 311	822

MSEK	KVARTALSUPPGIFTER				JANUARI–MARS		APRIL–JUNI																			
	2009	Rörelse- marginal	2008	Rörelse- marginal	2009	Rörelse- marginal	2008	Rörelse- marginal																		
Försäljningsintäkter																										
Defence and Security Solutions	2 042		2 096		2 427		2 365																			
Systems and Products	1 994		1 734		2 336		2 238																			
Aeronautics	1 843		1 612		2 113		2 040																			
Corporate	12		10		61		12																			
Internfakturering	-479		-473		-654		-609																			
Totalt	5 412		4 979		6 283		6 046																			
Rörelseresultat																										
Defence and Security Solutions	136	6,7%	193	9,2%	198	8,2%	187	7,9%																		
Systems and Products	104	5,2%	138	8,0%	168	7,2%	228	10,2%																		
Aeronautics	3	0,2%	111	6,9%	-44	-2,1%	-66	-3,2%																		
Corporate	-93		-57		150		210																			
Totalt	150	2,8%	385	7,7%	472	7,5%	559	9,2%																		
Finansiella poster	-187		-61		-72		-81																			
Resultat före skatt	-37		324		400		478																			
Periodens resultat	-27		231		292		338																			
varav moderbolagets aktieägares andel	-26		232		294		341																			
Resultat per aktie efter utspädning	-0,24		2,13		2,69		3,12																			
Antal aktier efter utspädning, tusental	106 831		109 150		109 150		109 150																			
<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td></td> <td colspan="4">JULI–SEPTEMBER</td> <td colspan="4">OKTOBER–DECEMBER</td> </tr> <tr> <td>MSEK</td> <td>2009</td> <td>Rörelse- marginal</td> <td>2008</td> <td>Rörelse- marginal</td> <td>2009</td> <td>Rörelse- marginal</td> <td>2008</td> <td>Rörelse- marginal</td> </tr> </table>										JULI–SEPTEMBER				OKTOBER–DECEMBER				MSEK	2009	Rörelse- marginal	2008	Rörelse- marginal	2009	Rörelse- marginal	2008	Rörelse- marginal
	JULI–SEPTEMBER				OKTOBER–DECEMBER																					
MSEK	2009	Rörelse- marginal	2008	Rörelse- marginal	2009	Rörelse- marginal	2008	Rörelse- marginal																		
Försäljningsintäkter																										
Defence and Security Solutions			1 904				3 078																			
Systems and Products			1 771				3 352																			
Aeronautics			1 261				2 356																			
Corporate			11				100																			
Internfakturering			-364				-698																			
Totalt			4 583				8 188																			
Rörelseresultat																										
Defence and Security Solutions			112	5,9%			240	7,8%																		
Systems and Products			62	3,5%			328	9,8%																		
Aeronautics			-137	-10,9%			-1 416	-60,1%																		
Corporate			-6				39																			
Totalt			31	0,7%			-809	-9,9%																		
Finansiella poster			-209				-221																			
Resultat före skatt			-178				-1 030																			
Periodens resultat			-103				-708																			
varav moderbolagets aktieägares andel			-97				-724																			
Resultat per aktie efter utspädning			-0,89				-6,78																			
Antal aktier efter utspädning, tusental			107 095				106 829																			

FLERÅRSÖVERSIKT

MSEK	2008	2007	2006	2005	2004 ⁵⁾
Orderingång	23 212	20 846	27 575	17 512	16 444
Orderstock 31 dec.	45 324	47 316	50 445	42 198	43 162
Försäljningsintäkter	23 796	23 021	21 063	19 314	17 848
Försäljningsintäkter i Sverige, %	32	35	35	44	52
Försäljningsintäkter inom EU exkl. Sverige, %	25	28	29	28	26
Försäljningsintäkter Syd-, Central- och Nordamerika, %	6	7	9	9	8
Försäljningsintäkter resten av världen, %	37	30	27	19	14
Rörelseresultat	166	2 607	1 745	1 652	1 853
Rörelsemarginal, %	0,7	11,3	8,3	8,6	10,4
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar, exklusive leasing, %	6,4	16,0	12,0	11,3	13,1
Resultat efter finansiella poster	-406	2 449	1 693	1 551	1 712
Årets resultat	-242	1 941	1 347	1 199	1 310
Balansomslutning	32 890	33 801	32 771	30 594	27 509
Operativt kassaflöde	659	-1 603	-1 900	2 645	325
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	1,4	19,4	14,5	14,6	17,3
Räntabilitet på eget kapital, %	-2,4	18,5	13,8	13,5	16,7
Soliditet, %	28,4	32,6	30,6	31,0	29,9
Resultat per aktie, SEK ^{2) 4)}	-2,31	17,68	11,91	10,89	11,78
Efter utspädning, SEK ^{3) 4)}	-2,31	17,60	11,91	10,89	11,78
Utdelning per aktie, SEK	1,75	4,50	4,25	4,00	3,75
Eget kapital per aktie, SEK ¹⁾	86,49	101,53	89,80	84,10	74,89
Antal anställda vid årets slut	13 294	13 757	13 577	12 830	11 936

¹⁾ ANTAL AKTIER PER 31 DECEMBER 2008: 106 829 893; 2007: 108 150 344; 2006/2005/2004: 109 150 344.

²⁾ GENOMSNITTLIGT ANTAL AKTIER 2008: 107 515 049; 2007: 108 668 700; 2006/2005: 109 150 344; 2004: 108 234 126.

³⁾ GENOMSNITTLIGT ANTAL AKTIER EFTER UTSPÄDNING 2008: 107 515 049; 2007/2006/2005: 109 150 344; 2004: 108 234 126. KONVERTERING AV FÖRLAGSLÅNET AVSLUTADES 15 JULI 2004.

⁴⁾ ÅRETS RESULTAT MED AVDRAG FÖR MINORITETENS ANDEL DIVIDERAT MED GENOMSNITTLIGT ANTAL AKTIER.

⁵⁾ OMRÄKNAD ENLIGT IFRS.

FINANSIELLA NYCKELTAL OCH MÅL

	Långsiktiga mål	jan-juni 2009	jan-juni 2008	jan-dec 2008
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar, exklusive leasing, %	15	10,4	12,9	6,4
Rörelsemarginal, %	10	5,3	8,6	0,7
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾		2,46	5,25	-2,31
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ²⁾		-1,0	17,8	1,4
Räntabilitet på eget kapital, % ²⁾	15	-5,3	17,2	-2,4
Soliditet, %	30	30,0	32,5	28,4

¹⁾ GENOMSNITTLIGT ANTAL UTESTÅENDE AKTIER EFTER UTSPÄDNING KV2 2009: 109 150 344; KV2 2008: 109 150 344; 2008: 107 515 049

²⁾ RÄNTABILITET PÅ SYSSELSATT KAPITAL OCH RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL MÄTS PÅ EN RULLANDE 12-MÅNADERS PERIOD

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	jan–juni 2009	jan–juni 2008	jan–dec 2008
Försäljningsintäkter	7 475	7 328	15 496
Kostnad för sålda varor	-5 629	-5 379	-13 927
Bruttoresultat	1 846	1 949	1 569
Bruttomarginal, %	24,7	26,6	10,1
Försäljningskostnader	-563	-569	-1 115
Administrationskostnader	-389	-414	-841
Forsknings- och utvecklingskostnader	-384	-479	-931
Övriga rörelseintäkter	52	32	58
Övriga rörelsekostnader	-30	-54	-33
Rörelseresultat (EBIT)	532	465	-1 293
Rörelsemarginal, %	7,1	6,3	-8,3
Resultat från finansiella poster:			
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-29	33	972
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	9	39	101
Räntekostnader och liknande resultatposter	-167	-187	-818
Resultat efter finansiella poster	345	350	-1 038
Bokslutsdispositioner	-	-	41
Resultat före skatt	345	350	-997
Skatt	-92	-77	342
Periodens resultat	253	273	-655

MODERBOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	30/6 2009	31/12 2008	30/6 2008
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	112	51	59
Materiella anläggningstillgångar	2 361	2 478	2 452
Andelar i koncernföretag	11 263	11 662	11 971
Fordringar på koncernföretag	713	140	154
Andelar i intresseföretag och joint ventures	327	317	219
Fordringar på intresseföretag och joint ventures	91	31	11
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 511	1 512	1 524
Andra långfristiga fordringar	45	44	44
Uppskjuten skattefordran	1 114	1 207	504
Summa anläggningstillgångar	17 537	17 442	16 938
Omsättningstillgångar			
Varulager m m	3 705	2 649	3 880
Fordringar på koncernföretag	2 770	2 877	2 883
Fordringar på intresseföretag och joint ventures	275	513	304
Övriga fordringar	8 472	9 032	7 645
Likvida medel	502	237	609
Summa omsättningstillgångar	15 724	15 308	15 321
SUMMA TILLGÅNGAR	33 261	32 750	32 259
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital	4 650	5 479	6 759
Periodens resultat	253	-655	273
Summa eget kapital	4 903	4 824	7 032
Obeskattade reserver	422	422	463
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	578	606	273
Övriga avsättningar	1 872	1 929	1 393
Summa avsättningar	2 450	2 535	1 666
Skulder			
Räntebärande skulder	4 797	3 832	5 523
Skulder till koncernföretag	9 773	9 939	7 795
Förskott från kunder	3 107	3 310	2 728
Skulder till intresseföretag och joint ventures	166	126	93
Övriga skulder	7 643	7 762	6 959
Summa skulder	25 486	24 969	23 098
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	33 261	32 750	32 259

NOTER

TILL FINANSIELLA RAPPORTER

NOT 1

FÖRETAGSINFORMATION

Saab AB (publ), org-nr 556036-0793, med säte i Linköping, Sverige. Adressen till bolagets huvudkontor är Kungsbron 1, Stockholm med postadress Box 70 363, SE-107 24 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 2008.

NOT 2

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen för första halvåret 2009 är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2.2, Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciperna har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Koncernen har samma redovisningsprinciper så som de beskrivits i årsredovisningen för 2008 med undantag för nya eller omarbetade standarder som antagits av EU för tillämpning från 1 januari 2009, som visas nedan. Koncernens redovisningsprinciper finns beskrivna på sidorna 72 till 78 i årsredovisningen för 2008.

Delårsrapporten är förkortad och innehåller inte all information och upplysningar som återfinns i årsredovisningen och delårsrapporten bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för 2008.

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (Omarbetad)

Ändringarna i IAS 1 innebär att poster som tidigare redovisades direkt mot eget kapital nu istället redovisas i resultaträkningen som en del av ett totalt resultat. Detta avser de poster i eget kapital som inte utgör transaktioner med aktieägare. Saab har valt att redovisa resultatet ner till periodens resultat i en räkning och resultatet därifrån ner till totalt resultat i en separat räkning.

IAS 23 Lånekostnader (Omarbetad)

Den omarbetade standarden kräver aktivering av lånekostnader som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av en tillgång som det tar betydande tid att färdigställa för användning eller försäljning. Som framgår av koncernens redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2008 så var koncernens tidigare princip att kostnadsföra lånekostnader i den takt de uppstod. Typer av tillgångar som skulle kunna vara föremål för aktivering av lånekostnader är egenfinansierade långa projekt samt immateriella tillgångar. Saab kommer att aktivera lånekostnader på sådana projekt som påbörjas efter 1 januari 2009 i enlighet med övergångsreglerna i IAS 23. Några tillgångar som är föremål för aktivering av lånekostnader har inte påbörjats under första halvåret 2009.

IFRS 8 Rörelsesegment

Från och med den 1 januari 2009 tillämpar koncernen den nya standarden IFRS 8 Rörelsesegment för sin segmentrapportering. Enligt den tidigare standarden IAS 14 Segmentrapportering identifierades två typer av segment (rörelsegränar och geografiska områden) utifrån en modell baserad på risker och möjligheter. Enligt IFRS 8 presenteras segmentinformationen utifrån företagsledningens perspektiv och rörelsesegment identifieras utifrån den interna rapporteringen till företagets högste verkställande beslutsfattare. Koncernen har identifierat koncernchefen som dess högste verkställande beslutsfattare och den interna rapportering som koncernchefen använder för att följa upp verksamheten och fatta beslut om resursfördelning ligger till grund för den segmentinformation som presenterats. Tillämpningen av IFRS 8 har inte inneburit att koncernens rapporterbara segment har ändrats.

Koncernen har följande tre rapporterbara segment:

- Defence and Security Solutions
- Systems and Products
- Aeronautics

En utförlig beskrivning av segmenten finns att läsa i not 3 samt i årsredovisningen för 2008 på sidorna 39 till 45.

Definitionen av segmenttillgångar har inte förändrats jämfört med den senaste årsredovisningen.

Tillämpningen av IFRS 8 har inte medfört en omfördelning av goodwill till nya kassagenererande enheter.

NOT 3

SEGMENTRAPPORTERING

Saab är ett av världens ledande högteknologiska företag med huvudsaklig verksamhet inom försvar, flyg och samhällssäkerhet. Verksamheten omfattar framförallt väl avgränsade områden inom försvarselektronik och missilsystem samt militärt och civilt flyg. Saab är också verksamt inom teknisk tjänsteproduktion och underhåll. Saab har Europa som huvudmarknad men har en växande marknad i Australien, Sydafrika och Asien. Affärssegmenten beskrivs nedan.

Defence and Security Solutions

Affärssegmentet Defence and Security Solutions samlar Saabs förmåga att utveckla och integrera högteknologiska system för spaning, övervakning, kommunikation och ledning. På den internationella marknaden tillhör strids- och elledningssystem för mark-, sjö- och luftstyrkor de områden där Saab har en särskilt stark position.

Segmentet erbjuder också ett brett spektrum av supportlösningar som omfattar hela livscykeln. Konsulttjänster inom systemutveckling, systemintegration, informationssäkerhet och systemsäkerhet till kunder främst inom

NOT 3 FORTSÄTTNING

branscherna försvar och telekom samt till statliga verk och myndigheter med ansvar för infrastruktur i samhället, ingår också i portföljen.

Marknaden för system inom samhällssäkerhet fortsätter att utvecklas vilket skapar nya möjligheter. Saab kan bland annat leverera robusta system för krishantering och skydd av infrastruktur.

Systems and Products

Affärssegmentet Systems and Products kunder utgörs i huvudsak av försvarsmakter och andra försvarsindustrier världen över. Saab har en bred system- och produktportfölj.

Inom avionik (flygelektronik) är Saab en ledande leverantör till såväl militära som civila flygplanstillverkare. Inom vapensystem omfattar Saabs portfölj alltifrån manburna vapen som granatgeväret Carl-Gustaf och efterföljarna AT4 och NLAW till missilsystemen RBS 15, RBS 70 och BAMSE samt torpedsystem.

Telekrig – varning, störning och skydd mot upptäckt och vapen – är ytterligare ett område där Saab utvecklat ledande produkter till ett stort antal stridsfordon, flygplan, helikoptrar, ubåtar och fartyg världen över. Saabs radar- och sensorverksamhet bidrar med vitala delar till Saabs större systemlösningar, såsom missilsystemet BAMSE, stridsflygplanet Gripen och Saabs luftburna övervakningssystem. Men där finns också produkter som i sig själva har en ledande position på världsmarknaden. Artillerilokaliseringsradarn ARTHUR och spaningsradarn GIRAFFE är två exempel.

Signaturanpassning – kamouflage som försvårar upptäckt även med avancerad teknisk utrustning – är ytterligare ett område där Saab har en världsledande position. Saab har också en stark position inom avancerade system för utbildning och träning av markstridsförband och ser nu även polisiära insatsstyrkor bland kunderna.

Undervattensteknik för grunda vatten och hamnar är ett annat område där Saab har ledande kunskap. Ett viktigt utvecklingsområde är autonoma, obemannade undervattensfarkoster för både militär och civil användning.

Aeronautics

Saabs flygverksamhet domineras av stridsflygplanet Gripen. Gripen är ett av världens mest moderna stridsflygplan i operativ tjänst och används idag i Sverige samt i Natoländerna Tjeckien och Ungern såväl som Sydafrika. Under 2008 inledde Saab provflygningar inom Gripens demonstratorprogram.

Målsättningen med programmet är att utveckla nästa generation Gripen samt vidareutveckla existerande Gripenversioner. Exportpotentialen är betydande och Saab agerar aktivt på en rad marknader för att vinna ytterligare affärer. Gripen-programmet omfattar betydande försäljning av modifieringar, utbildning och underhåll.

Saab är också ett av de ledande företagen inom utvecklingen av obemannade flygfarkoster, så kallade UAVer (Unmanned Aerial Vehicle). Egna produkter mixas med deltagande i internationella utvecklingsprogram. Saab har huvudansvaret för väsentliga delsystem i Neuron-programmet, ett europeiskt projekt för att utveckla en obemannad stridsflygfarkost och nästa generation stridsflygplan.

I rollen som leverantör av delsystem utvecklar Saab komplexa strukturenheterna samt delsystem till både civila och militära flygplanstillverkare.

FÖRSÄLJNING OCH ORDERINFORMATION**Försäljningsintäkter per affärssegment**

MSEK	jan-juni 2009	jan-juni 2008	förändring %	apr-juni 2009	apr-juni 2008	rul-lande 12	jan-dec 2008
Defence and Security Solutions	4 469	4 461	-	2 427	2 365	9 451	9 443
varav extern försäljning	4 029	4 024	-	2 169	2 079	8 496	8 491
varav intern försäljning	440	437	1	258	286	955	952
Systems and Products	4 330	3 972	9	2 336	2 238	9 453	9 095
varav extern försäljning	3 801	3 523	8	2 032	2 012	8 441	8 163
varav intern försäljning	529	449	18	304	226	1 012	932
Aeronautics	3 956	3 652	8	2 113	2 040	7 573	7 269
varav extern försäljning	3 813	3 469	10	2 034	1 950	7 311	6 967
varav intern försäljning	143	183	-22	79	90	262	302
Corporate/Eliminering	-1 060	-1 060	-	-593	-597	-2 011	-2 011
varav extern försäljning	52	9	478	48	5	218	175
varav intern försäljning	-1 112	-1 069	4	-641	-602	-2 229	-2 186
Totalt	11 695	11 025	6	6 283	6 046	24 466	23 796

Försäljningsintäkter per geografisk marknad

MSEK	jan-juni 2009	i % av oms	jan-juni 2008	i % av oms	jan-dec 2008	i % av oms
Sverige	3 716	32	3 766	34	7 549	32
Övriga EU	2 612	22	2 794	25	6 000	25
Övriga Europa	144	1	110	1	300	1
Summa Europa	6 472	55	6 670	60	13 849	58
Nordamerika	796	7	598	6	1 346	6
Central- och Sydamerika	76	1	38	-	181	1
Asien	2 334	20	1 491	14	3 381	14
Australien m fl	414	3	319	3	838	3
Afrika	1 603	14	1 909	17	4 201	18
Totalt	11 695	100	11 025	100	23 796	100

Information om större kunder

Saab har två kunder som svarar för 10 procent eller mer av koncernens försäljningsintäkter. Dessa är Försvarets Materielverk (FMV) samt Sydafrikanska staten genom sin upphandlingsmyndighet. FMV är kund till samtliga segment och de totala intäkterna uppgick under första halvåret till cirka MSEK 2 649 (2 796). Leveranser till Sydafrika sker i huvudsak från segmentet Aeronautics och intäkterna uppgick under första halvåret till cirka MSEK 1 125 (1 425).

NOT 3 FORTSÄTTNING

Orderingång per affärssegment

MSEK	jan-juni 2009	jan-juni 2008	apr-juni 2009	apr-juni 2008	jan-dec 2008
Defence and Security Solutions	4 146	4 098	1 897	1 848	9 997
Systems and Products	3 226	5 043	1 788	2 207	9 345
Aeronautics	1 468	5 425	378	2 103	6 153
Corporate	44	126	32	9	156
Internt	-788	-1 737	-100	-961	-2 439
Totalt	8 096	12 955	3 995	5 206	23 212

Orderstock per affärssegment

MSEK	30/6 2009	31/12 2008	30/6 2008
Defence and Security Solutions	11 078	10 918	10 208
Systems and Products	16 507	17 390	18 530
Aeronautics	17 179	19 626	22 767
Corporate	-	28	102
Internt	-2 350	-2 638	-3 036
Totalt	42 414	45 324	48 571

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultat per affärssegment

MSEK	jan-juni 2009	i % av oms	jan-juni 2008	i % av oms	rul- lande 12	i % av oms	jan-dec 2008	i % av oms
Defence and Security Solutions	334	7,5	380	8,5	686	7,3	732	7,8
Systems and Products	272	6,3	366	9,2	662	7,0	756	8,3
Aeronautics	-41	-1,0	45	1,2	-1 594	-21,0	-1 508	-20,7
Segmentens rörelseresultat	565	4,4	791	6,5	-246	-0,9	-20	-0,1
Corporate	57	-	153	-	90	-	186	-
Koncernens rörelseresultat	622	5,3	944	8,6	-156	-0,6	166	0,7

Av- och nedskrivningar per affärssegment

MSEK	jan-juni 2009	jan-juni 2008	apr-juni 2009	apr-juni 2008	rul- lande 12	jan-dec 2008
Defence and Security Solutions	92	90	46	50	289	287
Systems and Products	324	241	172	133	845	762
Aeronautics	123	103	61	68	215	195
Corporate – leasingtillgångar	96	80	46	40	181	165
Corporate – övrigt	52	43	27	24	114	105
Totalt	687	557	352	315	1 644	1 514

OPERATIVT KASSAFLÖDE OCH SYSSELSATT KAPITAL

Operativt kassaflöde per affärssegment

MSEK	jan-juni 2009	jan-juni 2008	rullande 12	jan-dec 2008
Defence and Security Solutions	318	-348	344	-322
Systems and Products	122	727	879	1 484
Aeronautics	-475	-1 162	-320	-1 007
Corporate	-208	-153	449	504
Totalt	-243	-936	1 352	659

Sysselsatt kapital per affärssegment

MSEK	30/6 2009	31/12 2008	30/6 2008
Defence and Security Solutions	5 277	4 510	4 689
Systems and Products	8 472	8 431	8 901
Aeronautics	2 665	3 022	4 168
Corporate	-1 963	-2 745	-1 650
Totalt	14 451	13 218	16 108

PERSONAL

Personal per affärssegment

Antal vid periodens slut	30/6 2009	31/12 2008	Förändring	30/6 2008
Defence and Security Solutions	4 696	4 666	30	4 812
Systems and Products	4 783	4 869	-86	5 330
Aeronautics	3 065	3 100	-35	3 023
Corporate	732	659	73	628
Totalt	13 276	13 294	-18	13 793

NOT 4

SKATT

MSEK	jan-juni 2009	jan-juni 2008
Aktuell skatt	-72	-223
Uppskjuten skatt	-26	-10
Totalt	-98	-233

NOT 5

UTDELNING TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

På styrelsemötet den 12 februari 2009 beslutade styrelsen att föreslå årsstämman en utdelning till moderbolagets aktieägare uppgående till 1,75 SEK per aktie, vilket motsvarar en total utdelning med MSEK 187.

Årsstämman den 16 april 2009 fastställde styrelsens förslag och beslutade den 20 april 2009 som avstämningsdag samt att utsända utdelningen den 23 april 2009.

NOT 6

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

MSEK	30/6 2009	31/12 2008	30/6 2008
Goodwill	3 472	3 438	3 520
Aktiverade utvecklingsutgifter	3 379	3 628	3 852
Andra immateriella tillgångar	681	624	718
Totalt	7 532	7 690	8 090

NOT 7

RÄNTEBÄRANDE SKULDER

MSEK	30/6 2009	31/12 2008	30/6 2008
Skulder till kreditinstitut	3 705	2 832	4 441
Skulder till intressebolag och joint ventures	768	1 029	763
Övriga räntebärande skulder	36	22	19
Totalt	4 509	3 883	5 223

Bekräftade kreditfaciliteter

MSEK	Faciliteter	Nyttjat	Tillgängligt
Klubbblån (Förfallotidpunkt 2012)	4 000	700	3 300
Kreditfacilitet (Förfallotidpunkt 2010)	2 100	-	2 100
Checkräkning (Förfallotidpunkt 2010)	123	1	122
Totalt	6 223	701	5 522

Moderbolaget

MSEK	30/6 2009	31/12 2008	30/6 2008
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 172	1 076	1 154
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	3 625	2 756	4 369
Totalt	4 797	3 832	5 523

Av kortfristiga skulder till kreditinstitut är MSEK 2 425 hänförliga till företagscertifikatprogram med en kreditgräns på MSEK 5 000.

NOT 8

TILLÄGGSSUPPLYSNINGAR TILL KASSAFLÖDEANALYS

Likvida medel

MSEK	30/6 2009	31/12 2008	30/6 2008
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:			
Kassa och bank (inkl. tillgodohavande på checkräkningskredit)	1 203	795	1 283
Depositioner	21	27	28
Summa enligt balansräkningen	1 224	822	1 311
Summa enligt kassaflödesanalysen	1 224	822	1 311

Operativt kassaflöde jämfört med periodens kassaflöde i kassaflödesanalysen

MSEK	jan-juni 2009	jan-dec 2008	jan-juni 2008
Operativt kassaflöde	-243	659	-936
Investeringsverksamheten-räntebärande:			
Finansiella placeringar och fordringar	190	-89	301
Finansieringsverksamheten:			
Upptagna lån	604	85	1 576
Återköp av aktier	-	-209	-
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-187	-487	-487
Tillskott från/utdelning till minoritetsintressen	-	10	7
Periodens kassaflöde	364	-31	461

Fördelat operativt kassaflöde första halvåret 2009

MSEK	Saab exkl förvärv/avyttringar och SAL	Förvärv och avyttringar	Saab Aircraft Leasing	Totalt koncernen
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	886	-	73	959
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL				
Varulager	-606	-	22	-584
Rörelsefordringar	613	-	-38	575
Erhållna kundförskott	-51	-	-	-51
Övriga rörelseskulder	-1 011	-	247	-764
Avsättningar	-49	-	-129	-178
Förändring av rörelsekapital	-1 104	-	102	-1 002
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-218	-	175	-43

INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-58	-	-	-58
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-111	-	-	-111
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	6	-	-	6
Avyttring av leasingtillgångar	-	-	48	48
Avyttring och förvärv av finansiella tillgångar	-32	-	4	-28
Investering i dotterbolag, netto likviditetpåverkan	-	-66	-	-66
Avyttring av dotterbolag, netto likviditetpåverkan	-	9	-	9
Kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förändring av räntebärande finansiella tillgångar	-195	-57	52	-200
OPERATIVT KASSAFLÖDE	-413	-57	227	-243

NOT 9

TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning avser förvaltningsfastigheter.

NOT 10

FÖRVARV OCH AVYTTRINGAR AV RÖRELSE

Den 29 juni 2009 förvärvade Saab Tietos andelar om 60 procent i det tidigare joint venturebolaget TietoSaab Systems i Finland. Efter transaktionen är bolaget helägt av Saab och kommer att integreras i Saab Systems. Köpeskillingen uppgick till MSEK 73, vilket ger ett övertvärde på MSEK 60. Påverkan på koncernens nettoskuld uppgick till MSEK 66. Förvärvet har en marginell effekt på framtida försäljningsintäkter och resultat.

Inga andra förvärv eller avyttringar av betydelse har genomförts under perioden.

NOT 11

FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONSPLANER

Inom Saab finns förmånsbestämda pensionsplaner som innebär att ersättningen efter avslutad anställning utgår med en procentuell andel av lönen. Den totalt dominerande planen är ITP-planen, vilken är säkrad med en pensionsstiftelse. Saabs pensionsstiftelse har ett stiftelsekapital per den 30 juni 2009 på MSEK 3 196 jämfört med ett åtagande på MSEK 4 525 vid en beräkning enligt IAS 19, vilket innebär att konsolideringsgraden uppgick till 70,6 procent. Vid en jämförelse med beräkning av åtagandet enligt FPG/PRI uppgick konsolideringsgraden till 85,2 procent.

NOT 12

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

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

NOT 13

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga transaktioner har skett under första halvåret 2009.

Närstående företag som koncernen har transaktioner med finns beskrivna i årsredovisningen för 2008, not 43.

NOT 14

FÖRDELAD FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG, PER DEN 30 JUNI 2009

MSEK	Saab	Saab Aircraft Leasing	Elimine- ringar	Saab koncernen
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggnings- tillgångar	7 532	-	-	7 532
Materiella anläggnings- tillgångar m m	3 802	-	-	3 802
Leasingtillgångar	1	1 741	-	1 742
Långfristiga räntebärande fordringar	445	-	-	445
Andelar m m	1 948	2	-1 500	450
Övriga långfristiga fordringar	924	20	-	944
Uppskjutna skattefordringar	623	147	-	770
Varulager	4 951	18	-	4 969
Kortfristiga räntebärande fordringar	687	1 620	-1 620	687
Övriga omsättningstillgångar	9 100	49	-	9 149
Derivat	1 289	-	-	1 289
Likvida placeringar	1 202	22	-	1 224
Tillgångar för försäljning	77	-	-	77
Summa tillgångar	32 581	3 619	-3 120	33 080
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	9 621	1 816	-1 500	9 937
Avsättningar för pensioner	4	-	-	4
Uppskjutna skatteskulder	1 082	-	-	1 082
Övriga avsättningar	2 186	808	-	2 994
Räntebärande skulder	6 129	-	-1 620	4 509
Förskott från kunder	890	-	-	890
Derivat	2 015	-	-	2 015
Övriga skulder	10 654	995	-	11 649
Summa eget kapital och skulder	32 581	3 619	-3 120	33 080

NOT 15

PROGNOS 2009

Saabs framtida utveckling är beroende av den svenska försvarsbudgeten och Saab kommer även i fortsättningen att påverkas av världsekonomin. Till följd av detta möter Saab en osäkerhet i affärsklimatet.

Försäljningsintäkterna för helåret 2009 kommer att öka jämfört med 2008. Vi är dock fortsatt försiktiga i vår prognos för 2009.

Rörelsemarginalen kommer att reduceras med cirka 4 procentenheter till följd av vårt mer konservativa synsätt på redovisning av utvecklingskostnader.

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 24 JULI 2009

Marcus Wallenberg
Ordförande

Lennart Johansson
Styrelseledamot

Erik Belfrage
Styrelseledamot

Catarina Carlqvist
Styrelseledamot

Peter Nygårds
Styrelseledamot

Sten Jakobsson
Styrelseledamot

George Rose
Styrelseledamot

Lena Treschow Torell
Styrelseledamot

Per-Arne Sandström
Styrelseledamot

Conny Holm
Styrelseledamot

Stefan Andersson
Styrelseledamot

Michael O'Callaghan
Styrelseledamot

Åke Svensson
Verkställande direktör

REVISORERNAS GRANSKNINGS- RAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Saab AB (publ) för perioden 1 januari 2009 till 30 juni 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsred 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 delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

LINKÖPING DEN 24 JULI 2009

Ernst & Young AB
Erik Åström
Auktoriserad revisor

Deloitte AB
Tommy Mårtensson
Auktoriserad revisor