

**SAAB****PRESS INFORMATION**

Handläggare *Handled by*  
Iréne Svensson

Datum *Date*  
2005-02-17

Referens *Reference*  
CU 05:011

**BOKSLUTSKOMMUNIKÉ  
2004**

- Omsättningen var 17 848 miljoner kr (17 250).
- Årets resultat efter skatt uppgick till 1 091 miljoner kr (746).
- Resultatet per aktie var 10,08 kr (7,00).
- Föreslagen utdelning per aktie är 3,75 (3,50).
- Ordergången uppgick till 16 444 miljoner kr (19 606) och orderstocken till 43 miljarder kronor (46).
- Rörelseresultatet uppgick till 1 657 miljoner kr (1 293) och resultatet efter finansiella poster var 1 511 miljoner kr (1 073).

**Verkställande Direktörens kommentar**

”Saabs ordergång under 2004 uppnådde förväntad nivå och orderstocken ligger på en fortsatt hög nivå och uppgår till 43 miljarder kronor. Ordergången skedde framförallt på den internationella marknaden. Tjeckiens Gripenbeställning, omfattande beställningar på robot- och pansarvärnssystem samt stora framgångar i USA för signaturanpassade kamouflagenät bidrog till den ökande exportandelen i orderstocken.

Omsättningen uppgick till 17 848 miljoner kr. Med hänsyn tagen till dekonsolideringen av Nexplo blev den organiska tillväxten därmed 5,4 procent, vilket låg i linje med våra förväntningar.

Koncernens resultat fortsatte att förbättras och den underliggande resultatgenereringen visar att vi efter ett starkt fjärde kvartal nådde över 10 procent rörelsemarginal före strukturkostnader. Den negativa påverkan av det brasilianska torpedkontraktet balanserades av reavinster och positiva kontraktsavslut medförande ett resultat något över vår prognos. Inklusiv strukturkostnader uppgick rörelsemarginalen till 9,3 procent.

Vi har under året tvingats varsla 350 personer om uppsägning. Det är framförallt uteblivna utvecklingsorder från svenska försvaret som föranlett uppsägningarna och berörda personer arbetar till stor del inom forskning och utveckling.

---

**Saab AB (publ)**

Postadress <i>Postal address</i>	Telefon <i>Telephone</i>	Telefax	Organisationsnummer <i>Registered No</i>	Momsregnummer <i>VAT No</i>
SE-581 88 Linköping Sweden	+46 (0)13 18 00 00	+46 (0)13 18 00 11	556036-0793	SE556036079301



Riksdagen fastställde i mitten av december 2004 nivån för försvarsbudgeten för perioden 2005 - 2007, en successiv sänkning av årsbudgeten med 3 miljarder kronor jämfört med tidigare år, som ska vara uppnådd 2007. Försvarsmaktens materielplanering är nu under förnyad omprövning, och vi förutser att vissa nyutvecklingsbehov kommer att finnas även om dessa beställningar till svensk försvarsindustri kan förutses bli starkt begränsade. Det är min bedömning att detta, tillsammans med kravet på rationalisering av vår verksamhet, kommer att medföra betydande kostnader för fortsatta resursanpassningar. En uppskattning, som rymmer osäkerhet både med avseende på volym och förläggning i tiden, är att vi både 2005 och 2006 bör räkna med kostnader på i storleksordningen 250 miljoner kronor per år, och en reduktion med 1 000 - 1 500 anställda i Sverige under samma period.

Samtidigt som de svenska utvecklingsuppdragen krymper fortsätter vi internationaliseringen för att ta nya marknadsandelar. Försäljningen på export kommer att stå i fortsatt fokus samtidigt som en stor del av Saabs finansiella styrka kommer att användas för nya internationella förvärv. Exportframgångar under januari 2005 befäster vår inriktning mot ökad internationalisering. Bland annat har order vunnits till holländska armén på eldledningssystem till ett värde som överstiger 800 miljoner kronor och för vingbalkar till 15 nybeställda A380 inom Airbus-programmet till ett värde av ca 225 miljoner kronor.

Saabs breddning mot samhällssäkerhetsområdet stärks genom RAKEL-projektet (radiokommunikation), som slutligen avgjorts i Regeringsrätten i januari 2005, där Saabs andel utgör 500 miljoner kronor av totalt 2,3 miljarder kronor

För 2005 blir den sammantagna bedömningen att vi kommer att växa organiskt med ca 5 procent, vilket ligger i nivå med 2004. Ansträngningar att växa genom förvärv fortsätter, där bl a ett fullföljande av vårt bud på Grintek i Sydafrika skulle medföra ytterligare drygt 1,5 miljarder kronor i omsättning.

Innevarande års resultat, som från 1 januari 2005 redovisas enligt de nya IFRS-reglerna, beräknar jag kommer att generera en rörelsemarginal före strukturkostnader som är under föregående års nivå. Resultatet efter strukturkostnader kommer därmed att bli något lägre än 2004 men vårt långsiktigt uthålliga mål på 10 procent kvarstår oförändrat.

Saab fokuserar framgent sitt arbete inom tre huvudområden där företaget byggt upp världsledande och unik kompetens. Från januari 2005 kommer företaget att indelas i tre nya affärssegment som speglar de specifika affärsförutsättningar som gäller för respektive segment. För varje affärssegment, benämnda "*Defense and Security Solutions*", "*Systems and Products*" och "*Aeronautics*", har en strategisk inriktning fastställts och ledning och kontroll kommer att utövas på koncernledningsnivå. Vårt mål är att härigenom bli ännu mer effektiva i våra exportansträngningar, i utvecklandet av nya system för samhällssäkerhet och i främjandet av vidareutvecklingen på flygområdet, och då speciellt Gripenprogrammet.

Redovisning enligt den nya strukturen kommer att ske då vi lämnar rapport för första kvartalet 2005, varvid jämförelsesiffror för tidigare perioder även kommer att presenteras."

**Viktiga beställningar och händelser under perioden**

Beställningarna under 2004 från militära kunder uppgick till 78 procent och från civila till 22 procent. Orderingången fortsätter att domineras av beställningar utanför Sverige och andelen beställningar från dessa kunder var under perioden 62 procent.

Oktober – december 2004

- Saab förvärvar resterande andel, 51 procent, av finska försvarsindustriföretaget Elesco.
- Airbus-kontrakt för leveranser till A400M. Ordervärde kan uppgå till 400 miljoner kronor.
- Luftvärnssystemet RBS 70 till Tjeckien och Lettland. Totalt ordervärde 400 miljoner kronor.
- Luftförsvarssystemet STRiC till svenska flygvapnet uppgraderas. Ordervärde 100 miljoner kronor.
- Underhållsavtal med Embraer Aviation International för regionala jetflygplan. Ordervärdet kan uppgå till 100 miljoner kronor.
- Signaturanpassade kamouflagenät till amerikanska försvaret. Ordervärde drygt 700 miljoner kronor.
- Stöd- och utbildningssystemet PETRA till Gripen. Leveranser till Sverige, Ungern och Tjeckien. Ordervärde drygt 500 miljoner kronor.

**Strukturaffärer**

Saab avser att förvärva ytterligare aktier i sydafrikanska Grintek, verksamt inom telekommunikation, försvar och ledningssystem, upp till drygt 70 procents ägarandel, utöver de 21 procent av aktierna som förvärvades i början av 2004.

Saab förvärvar finska försvarsindustriföretaget Elesco. Affären genomförs i två steg, först köps 49 procent av aktierna, därefter resterande 51 procent i december.

Saab och Jernkontoret etablerar tillsammans teknikkonsultföretaget CSM NDT Certification AB. Det nya företaget organiseras inom Saab i CSM Materialteknik AB.

Saab avyttrar Saab Communications verksamhet inom korthållsradiokommunikation.

Genom en riktad nyemission till minoritetsägaren i Hawker Pacific har ägarandelen minskat från 75 till 49 procent.

**Organisation**

Saab Bofors Underwater Systems AB byter namn till Saab Underwater System AB.

Saab etablerar eget bolag i Sydafrika, Saab South Africa Ltd.

**Interna omstruktureringar**

Med effekt från den 1 januari 2005 sker den primära indelningen av Saabs affärsenheter i tre affärssegment samt Corporate. De tre segmenten benämns *Defense & Security Solutions*, *Systems & Products* samt *Aeronautics*. Redovisning och rapportering till koncernledning, styrelse samt till aktiemarknaden och övriga externa intressenter kommer att ske i enlighet med den nya indelningen. I samband med att Saabs rapport avseende första kvartalet 2005 publiceras, kommer även jämförelsesiffror för tidigare perioder att lämnas.

Ledningen för affärssegmenten utövas av koncernledningen innebärande att strategisk inriktning fastläggs och implementering av planer initieras och följs genom koncernledningens ordförandeskap i de ingående affärsenheterna. Inom koncernledningen ska en delegering ske av det samlade ansvaret för respektive segment.

*Defense & Security Solutions* affärer omfattar leverans av tekniskt stöd och tjänster, ledningssystemprodukter, "system-av-system"-lösningar samt livscykelåtaganden rörande dessa tjänster och lösningar. Området präglas av en stark ställning på hemmamarknaden med inriktningen att utveckla en svensk ledarposition inom NBF – NätverksBaseratFörsvar - och samhällssäkerhet. En etablering sker även på utvalda internationella marknader baserat på en stark lokal närvaro. Ingående affärsenheter är Saab Systems, AerotechTelub, Saab TransponderTech, Saab Contracting, Saab Metech samt CSM Materialteknik. Segmentet beräknas svara för ca 25 procent av gruppens omsättning varav ca 40 procent omsätts på exportmarknaden.

*Systems & Products* affärer utgörs av utveckling och produktion av kompletta system på olika nivåer, inklusive vidareutveckling och uppgraderingar, studier och demonstratorer samt ofta även leverans av underhåll och komponenter. Livscykelåtaganden, även innefattande drift av levererade system, ingår också i utbudet. Verksamheten är global och utvecklas genom förvärv och effektiva internationella samarbeten och partnerskap. Viktiga produktområden utgörs av telekrigssystem, system för träning och simulering, signaturanpassning, robot- och pansarvärnssystem, torped- och undervattenssystem samt utrustning för rymdindustrin. Ingående affärsenheter är SaabTech, Saab Training Systems, Saab Barracuda, Saab Bofors Dynamics, Saab Underwater Systems samt Saab Ericsson Space.

Segmentet beräknas svara för ca 40 procent av gruppens omsättning varav ca 65 procent omsätts på exportmarknaden.

*Aeronautics* inriktning mot flygområdet omfattar både militär och civil verksamhet och domineras av det avancerade och viktiga Gripen-programmet. En utveckling sker av den civila verksamheten genom leverans av delsystem och komponenter till de stora tillverkarna av passagerar- och transportplan, Airbus och Boeing. Leverans av underhåll och support till flottan av Saab 340 och Saab 2000 samt vissa andra flygplanstyper ingår även i verksamheten. I affärsmodellen ingår att erbjuda livscykelåtaganden för Gripen-programmet både på hemmamarknaden och som stöd för ett effektivt exportprogram. Satsningarna på nya program baseras bl a på svenska deltaganden i internationella program samt riskdelning i de civila programmen. Ingående affärsenheter är Saab Aerosystems, Gripen International, Saab Aerostructures, Saab Aviation Services, Saab



Aviocomp samt Saab Nyge Aero. Segmentet beräknas svara för ca 40 procent av gruppens omsättning varav ca 40 procent omsätts på exportmarknaden. Den starka hemmamarknaden baseras på leveranser av Gripen till Sverige. I orderstocken är exportinslaget större, innehållande bl a order för Gripen från Sydafrika, Ungern samt Tjeckien.

*Corporate* omfattar staber och koncernavdelningar, vissa centrala satsningar samt perifera verksamheter under avveckling. Inom *Corporate* redovisas även leasingflottan bestående av 260 Saab340 och Saab2000-plan. Operativt ansvar för leasingflottan ligger inom *Aeronautics*. Eliminering av internfakturering utgör ca 5 procent.

### **Beskrivning av verksamheten**

Saab är ett av världens ledande högteknologiska företag med huvudsaklig verksamhet inom försvar, flyg och rymd. Verksamheten omfattar framförallt väl avgränsade områden inom försvarselektronik, missilsystem och rymdelektronik samt militärt och civilt flyg. Saab är också verksam inom teknisk tjänsteproduktion och underhåll. Verksamheten är organiserad i ett 20-tal affärsenheter som redovisas i fem affärsområden. Affärsenheterna rapporterar direkt till koncernledningen.

### **Affärsområden 2004**

**Saab Systems & Electronics** är verksam inom informations-, lednings- och simuleringssystem, avionik, telekrig och signaturanpassning samt civil verksamhet inom elektronik.

**Saab Aerospace** utvecklar och tillverkar militära flygsystem, deltar som partner och leverantör av delsystem till tillverkare av stora civila flygplan och är leverantör av delsystem till hela rymdmarknaden.

**Saab Technical Support and Services** fokuserar på den växande marknaden för högteknologiska tjänster inom flyg, ledning, information, kommunikation och sensorer.

**Saab Bofors Dynamics** samlar Saabs verksamheter inom precisionsverkan, utvecklar och tillverkar missilsystem, bärbara pansarvärnssystem och undervattenssystem.

**Saab Aviation Systems** utgörs av Saabs leasing- och kundsupportverksamhet inom regionalflyg.

### **Omsättning, resultat och orderläge**

#### **Nettoomsättning**

Gruppens nettoomsättning under 2004 var 3,5 procent högre än föregående år och uppgick till 17 848 Mkr (17 250). Av nettoomsättningen avsåg 80 procent (80) försvarsverksamhet. Nettoomsättningen på utlandsmarknaderna ökade till 48 procent (46). Nettoomsättningen för fjärde kvartalet var 5 759 Mkr (5 528). Omsättningen för *Systems & Electronics* är högre än motsvarande period föregående år, 5 223 Mkr (4 677). Ökningen avser främst ökad export och försäljning i de utländska verksamheterna, bl a avseende ledningssystem, tränings- och signaturanpassningssystem.



*Aerospace* har en högre omsättning jämfört med föregående år 6 410 Mkr (5 775). I omsättningen ingår 16 (18) Gripen, varav 5 (7) i fjärde kvartalet. Omsättningsökningen är bl a hänförlig till ett högre faktureringsinnehåll i levererade flygplan avseende delserie 3 samt högre fakturering i Aerostructuresverksamheten.

Omsättningen för affärsenheterna inom *Technical Support and Services* minskade marginellt jämfört med samma period föregående år beroende på en fortsatt svag tillväxt på marknaden. Omsättningen uppgick till 2 966 Mkr (3 032).

Omsättningen för *Dynamics* är något lägre än föregående år, 3 073 Mkr (3 113). En lägre fakturering på vissa robotprogram har kompensats av ökad fakturering inom undervattensverksamheten framförallt inom fjärrstyrda undervattensfarkoster.

*Aviation Services* har en något högre omsättning, 1 180 Mkr (1 095), jämfört med samma period föregående år trots påverkan av den svaga dollarkursen. Omsättningen ligger dock på en historiskt låg nivå som ett resultat av den allmänna situationen för passagerarflyget och det därmed lägre behovet av underhållstjänster.

### **Resultat, marginal och lönsamhet**

Rörelseresultatet för gruppen uppgick till 1 657 Mkr (1 293), innebärande en marginal av 9,3 procent (7,5). Rörelseresultatet för den försvarsrelaterade verksamheten har fortsatt förbättrats jämfört med föregående år men även övrig verksamhet har haft en gynnsam utveckling. Resultatet har påverkats av strukturreserveringar på sammanlagt 183 Mkr (309) och av termineringskostnader på 160 Mkr. Rörelseresultat i fjärde kvartalet uppgick till 726 Mkr (668) och har belastats med strukturkostnader uppgående till 104 Mkr (44).

Rörelseresultatet för *Systems & Electronics* uppgick till 462 Mkr (327) och marginalen var 8,8 procent (7,0). Resultatförbättringen är främst hänförlig till högre volym och en gynnsammare produktmix. Strukturkostnader ingår med 129 Mkr (83).

Rörelseresultatet för *Aerospace* ökade till 677 Mkr (558) bl a som en följd av högre volym och marginal inom Aerostructures samt lägre strukturkostnader. Space som från och med i år redovisas i affärsområdet redovisar också ett förbättrat positivt resultat. *Aerospace* rörelsemarginal var 10,6 procent (9,7). Strukturkostnader ingår med 28 Mkr (136).

*Technical Support and Services* uppvisar ett rörelseresultat på 257 Mkr (232). Marginalen uppgick till 8,7 procent (7,7). Rörelseresultatet påverkas positivt av bl a högre beläggningsgrad inom Saab Metech och Combitech Systems. I resultatet ingår strukturkostnader med 26 Mkr (35).

Rörelseresultatet i *Dynamics* minskade till 150 Mkr (172). Innevarande år är belastat med kostnader avseende termineringen av torpedkontraktet med brasilianska marinen med 160 Mkr. Resultatförbättringen i övrigt är hänförlig till en gynnsammare produktmix. Rörelsemarginalen var 4,9 procent (5,5). Föregående år var belastat med strukturkostnader avseende undervattenssystem med 55 Mkr.

Rörelseresultatet för *Aviation Services* är fortsatt pressat av låga volymer men gynnsamma avslut av vissa strukturåtgärder bidrog till att resultatet uppgick till 103 Mkr (87).



Rörelseresultatet i *Corporate/Other Operations* består av gemensamma koncernkostnader, tradingresultat, resultat i rörelsedrivande bolag samt resultat i samband med avveckling. Resultatet kan därför variera mellan perioderna. Förbättringen jämfört med föregående år är bl a hänförligt till resultat avseende avyttringen av intressebolag och en fastighet, högre resultat i rörelsedrivande bolag och ett högre tradingresultat.

Administrations- och försäljningskostnaderna är sammantaget oförändrade jämfört med föregående år. Periodens egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling uppgick till 758 Mkr (798) varav 419 Mkr (395) har aktiverats och 388 Mkr (414) belastat årets rörelseresultat, vilket inkluderar avskrivningar med 49 Mkr (11).

Övriga rörelseintäkter består för såväl innevarande som föregående år av bland annat realisationsvinster, kursvinster och resultat från sekundära aktiviteter. Övriga rörelsekostnader består av realisationsförluster och resultat från sekundära aktiviteter.

Reserveringen för strukturkostnader är fördelad per funktion i resultaträkningen. Jämförelse med föregående år är justerad enligt samma principer. Sålunda ingår strukturkostnader uppgående till 178 (306) i bruttoresultatet samt 5 Mkr (3) i administrations- och försäljningskostnader.

Projektränta avseende ej upparbetade förskott har minskat finansnettot med 76 Mkr (114) och redovisas som bruttoresultat.

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till -146 Mkr (-220). Den genomsnittliga avkastningen på externa placeringar var 4,28 procent (3,95). Jämfört med föregående år har finansnettot påverkats positivt av högre avkastning på finansiella placeringar och lägre nedskrivningar av finansiella tillgångar. Gruppens resultat efter finansiella poster uppgick till 1 511 Mkr (1 073). Aktuella och uppskjutna skatter var -385 Mkr (-315).

Periodens resultat var 1 091 Mkr (746), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 10,08 kronor (7,00).

Räntabiliteten på sysselsatt kapital, före skatt, var 15,5 procent (12,7) och räntabiliteten på eget kapital, efter skatt, var 14,5 procent (10,8).

### **Orderläge**

Gruppens orderingång uppgick till 16 444 Mkr (19 606), varav fjärde kvartalet 5 144 Mkr (4 483). Av orderingången erhöles 62 (60) procent från kunder utanför Sverige. Order under fjärde kvartalet framgår av avsnittet "Viktiga beställningar". Orderstocken vid periodens slut var 43 162 Mkr jämfört med 45 636 Mkr vid årets början. Dekonsolideringen av Hawker Pacific och Nexplo har minskat orderstocken. Exportmarknadens andel av orderstocken var 70 (65) procent.



## **Balansräkning**

Gruppens goodwill uppgår till 1 489 Mkr, varav 1 331 Mkr avser förvärvet av Celsius. Resterande goodwill, 158 Mkr, avser framförallt Saab Tech och Combitech Systems. All goodwill är fördelad på affärsområdena. Ökningen av posten "goodwill och immateriella tillgångar" jämfört med föregående år avser aktivering av produktutveckling. Maskiner, inventarier och fastigheter används huvudsakligen inom kärnverksamheten. Leasingtillgångar avser leasingportföljen med regionalflygplan. Långfristiga räntebärande fordringar utgörs huvudsakligen av fordringar avseende försäljning av tillgångar. Aktier och andelar utgörs av bl a andelarna i Nammo, Grintek och Grintron, Hawker Pacific, EURENCO och Iteksa Venture. Ökningen under året är hänförlig till förvärvet i Grintek, Hawker Pacific som per balansdagen redovisas som intressebolag samt andelen i EURENCO. Fordringar för uppskjutna skatter är netto efter avdrag för uppskjuten skatt i obeskattade reserver och avser främst ännu ej utnyttjade skatteavdrag för gjorda avsättningar och utnyttjade underskottsavdrag. Varulagret m m inklusive pågående arbeten för annans räkning redovisas netto efter avdrag för utnyttjade förskott och uppgår till 4,1 miljarder kronor. Övriga fordringar består av kundfordringar, upplupna intäkter, momsfordringar och interimsposter. Likvida placeringar har påverkats av ett positivt operativt kassaflöde och lämnad utdelning. Minoritetsintresset har minskat genom avyttringen av Nexplo och att Hawker Pacific numera är ett intressebolag. Minoritetsintresset består nu främst av minoriteten i Saab Ericsson Space. Avsättningar till pensioner har minskat bl a genom en inbetalning till pensionsstiftelse. Stiftelsetillgångarna netto redovisas mot Avsättning till pensioner. Övriga avsättningar utgörs huvudsakligen av framtida åtaganden gällande regionalflyg. Det konvertibla förlagslånet utgivet till personalen konverterades under året. Leasingåtaganden avser leasingportföljen med regionalflygplan. Övriga skulder utgörs bland annat av leverantörs- och moms-skulder, förutbetalda intäkter samt upplupna kostnader.

## **Likviditet och finansiering**

### **Finansiering och likviditet**

Likvida placeringar inklusive räntebärande fordringar, med avdrag för skulder till kreditinstitut, har jämfört med vid årets början minskat med 138 Mkr till 3 815 Mkr (3 953). Gruppens nettolikviditet efter avdrag för avsättningar för pensioner uppgick till 781 Mkr jämfört med en nettolikviditet på 578 Mkr vid årets början. Förändringen motsvaras av ett positivt operativt kassaflöde, lämnad utdelning samt konvertering av konvertibelt förlagslån. I mars 2004 slöts avtal med Carnegies gemensamma pensionsstiftelse varvid inbetalades 504 Mkr. Stiftelsetillgångarna per den 31 december 2004 har netto redovisats mot Avsättning till pensioner.

Gruppens soliditet uppgick till 29,7 procent jämfört med 24,7 procent vid årets början. Det egna kapitalet uppgick till 7 964 Mkr (7 101), vilket motsvarar 72,96 kr per aktie, jämfört med 66,67 vid årets början.

### **Kassaflöde**

Det operativa kassaflödet var positivt under året och uppgick till 325 Mkr (545) och fördelade sig på kassaflöde från verksamheten 259 Mkr (675), förvärv/avyttringar 71 Mkr (42) och regionalflygverksamhet -5 Mkr (-172). Kassaflödet fördelat per affärsområde framgår i tabell på sidan 22.





## Investeringar, forskning och utveckling samt personal

### **Investeringar**

Gruppens bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning, exklusive uthyrnings-tillgångar, uppgick till 348 Mkr (472).

### **Forskning och utveckling**

För att bibehålla en ledande ställning inom sina verksamhetsområden satsar Gruppen avsevärda resurser på forskning och utveckling och ca 2 400 personer arbetar med FoU. Investeringar i forskning och utveckling görs primärt för kundens räkning inom affärsområdena Saab Systems & Electronics, Saab Aerospace och Saab Bofors Dynamics. Årets totala utgifter för forskning och utveckling uppgick till 3 929 Mkr (3 690), varav 3 171 Mkr (2 892) avser kundbetald utveckling.

De egenfinansierade utvecklingskostnaderna avsåg främst exportversionen av Gripen samt fortsatt utveckling av telekrig- och missilssystem. Från och med 2002 har med anledning av ändrade redovisningsrekommendationer en viss del av de egenfinansierade utvecklingsutgifterna aktiverats i balansräkningen. Av årets utvecklingsutgifter har totalt 419 Mkr (395) balanserats och 388 Mkr (414) belastat årets resultat, vilket inkluderar avskrivningar med 49 Mkr (11). Efter årets aktivering samt avskrivningar uppgår den utgående balansen av aktiverad produktutveckling till 1 148 Mkr (778).

### **Personal**

Antalet anställda inom Gruppen uppgick vid periodens utgång till 11 936 personer jämfört med 13 414 vid årets början.

## Moderbolaget

### **Omsättning och resultat**

I moderbolaget ingår affärsenheterna Aerosystems och Aerostructures. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 5 715 Mkr (5 094). Rörelseresultatet uppgick till 535 Mkr (315). Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till 402 Mkr (552) och resultat efter finansiella intäkter och kostnader var 937 Mkr (867). Av finansnettot utgör 491 Mkr (707) koncernbidrag, utdelningar samt nedskrivningar av aktier i dotterbolag. Efter bokslutsdispositioner på 215 Mkr (-23) och aktuell och uppskjuten skatt på -324 Mkr (-103) uppgick årets nettoresultat till 828 Mkr (741).

### **Likviditet, finansiering och investeringar**

Likvida placeringar, med avdrag för skulder till kreditinstitut, uppgick till 1 318 Mkr (-727). Bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning uppgick till 81 Mkr (179). Antalet anställda var vid årets slut 3 715 personer jämfört med 4 136 vid årets början.

### **Förslag till utdelning samt återköp av egna aktier**

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att för verksamhetsåret till aktieägarna utdela 3,75 kr (3,50) per aktie eller totalt 409 Mkr (373). Det motsvarar 38 procent (50) av Gruppens nettovinst. Som avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås den 11 april med beräknad utdelning den 14 april 2005.



Vidare kommer styrelsen föreslå den ordinarie bolagsstämman att liksom föregående år ge styrelsen mandat att besluta om återköp av egna aktier upp till 10 procent av utestående aktier. Mandatet föreslås gälla fram till nästa ordinarie stämma. Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur och att, om så skulle anses lämpligt, möjliggöra förvärv. Ett eventuellt återköp kan komma att ske såväl över börsen som genom erbjudande till aktieägarna. Styrelsens mandat föreslås även innefatta möjlighet att överlåta återköpta aktier inom de ramar lagstiftningen medger.

### **Bolagsstämma**

Ordinarie bolagsstämma hålls onsdagen den 6 april 2005 kl 18.00 på Kungliga Tennishallen i Stockholm. Saabs årsredovisning kommer att hållas tillgänglig på bolagets kontor i Linköping. Till de aktieägare som så önskar kommer den tryckta årsredovisningen att börja distribueras den 1 mars 2005.

### **Ägare och nomineringsförfarande**

De 15 största ägarna i Saab är BAE SYSTEMS, Investor AB, Wallenbergstiftelserna, Robur fonder, Nordea fonder, Eikos fond, AMF Pension, SEB fonder, AMF Pensionsfonder, SHB/SPP fonder, Odin fonder, JP Morgan Chase Bank, Nordea Bank och Skandia Liv.

I ett pressmeddelande den 22 oktober 2004 meddelade BAE SYSTEMS att man avser att minska sitt ägande till cirka 20 procent av aktierna motsvarande cirka 20 procent av rösterna.

Fyra aktieägarrepresentanter har valts ut att tillsammans med styrelsens ordförande Anders Scharp arbeta fram ett förslag till styrelse att föreläggas den ordinarie bolagsstämman för beslut. Representanterna är Adine Grate Axén (Investor), Pia Rudengren (Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse), Mats Lagerqvist (Robur) och Olof Neiglick (Nordea fonder).

### **Redovisningsprinciper**

Denna bokslutskommuniké är upprättad i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation "Delårsrapportering RR20". Samma redovisningsprinciper har använts som i den senaste årsredovisningen, förutom att gruppen fr o m. 2004 redovisar pensionsåtaganden enligt RR29, vilket innebär att som skuld redovisas det framtida åtagandet som finns vid pensionstillfället. Pensionsåtagandet ska klassificeras som förmånsbestämda eller premiebestämda. Saab har både förmånsbestämda planer, i huvudsak ITP-planen, och premiebestämda planer. Redovisningen av de förmånsbestämda planerna påverkas av ett antal aktuariella antaganden såsom livslängd, personalomsättning, diskonteringsränta och framtida löneökningar. Saab har under 2004 beräknat effekten av ändrad redovisningsprincip avseende de förmånsbestämda planerna. Ingående balans avseende posten "Avsättningar för pensioner" uppgår till 3 375 Mkr vid beräkning enligt RR29 jämfört med 3 458 Mkr enligt årsredovisningen för 2003. Avsättning till pensioner har därmed minskat med 83 Mkr. Uppskjuten skattefordran har ökat med 51 Mkr och skuld avseende särskild löneskatt ökat med 36 Mkr. Detta innebär att det fria egna kapitalet ökar med 98 Mkr jämfört med årsskiftet.

**Övergång till International Financial Reporting Standards, IFRS**

Saab kommer från och med den 1 januari 2005 att tillämpa de av EU godkända International Financial Reporting Standards i sin koncernredovisning. Vid rapportering 2005 ska även jämförelsesiffror för 2004 presenteras omräknade i enlighet med IFRS.

Övergången till IFRS innebär att jämförelsetalen för 2004 ska räknas om med undantag för rekommendationerna IAS 32/IAS 39 Finansiella instrument och IFRS 5 Anläggningstillgångar under försäljning. Dessa rekommendationer kommer att tillämpas från och med 2005, vilket innebär att 2005-års ingående balans kommer att innehålla effekter av dessa rekommendationer. Reglerna för hur införandet och omräkning ska ske återfinns i IFRS 1, Förstagångstillämpning av internationella redovisningsstandarder.

Enligt Stockholmsbörsens rekommendation från november 2004 ska noterade bolag lämna information om de mest väsentliga effekterna av övergången till IFRS i bokslutskommunikén för 2004 och effekterna redovisas nedan.

Kvartalsuppgifter för 2004 som omräknas enligt IFRS kommer för resultaträkningen att presenteras i 2005 års första delårsrapport. Balansräkningen för respektive kvartal kommer att publiceras i respektive delårsrapport.

**IFRS-projektet**

I årsredovisningen för 2003 redovisades att en projektorganisation bildats för att identifiera skillnader mellan IFRS och nuvarande redovisning, beräkna övergångseffekter och ansvara för implementering av IFRS.

Projektgruppen har under 2004 kontinuerligt rapporterat till CFO som vidare har informerat revisionskommittén och styrelsen.

**Effekter av övergången till IFRS**

Följande rekommendationer har påverkan på Saabs rapportering.

IFRS 3	Rörelseförvärv
IFRS 5	Anläggningstillgångar under försäljning
IAS 7	Kassaflödesanalys
IAS 16	Materiella anläggningstillgångar
IAS 21	Effekter av ändrade valutakurser
IAS 27	Koncernredovisning
IAS 36	Nedskrivningar
IAS 38	Immateriella tillgångar
IAS 32/39	Finansiella instrument

IFRS 1, Förstagångstillämpning av internationella redovisningsstandarder, ger möjlighet att tillämpa ett antal frivilliga undantag vid införandet av IFRS. Saab har valt att använda följande undantag.

- Endast företagsförvärv efter den 1 januari 2004 kommer att omräknas enligt IFRS 3.
- Vissa materiella anläggningstillgångar kommer att värderas till verkligt värde per 1 januari 2004 som antaget anskaffningsvärde.
- Jämförelsetalen avseende IAS 39 Finansiella instrument kommer inte att omräknas.



Ändringar i regelverket kan fortfarande inte uteslutas liksom ändrad tillämpning till följd av internationella tolkningsskiljaktigheter. Nedan beskrivs de väsentligaste förändringarna och preliminära effekterna på resultat och ställning.

**IFRS 3 Rörelseförvärv**

IFRS 3 innebär förändringar i sättet att redovisa rörelseförvärv och att goodwill inte är föremål för systematisk avskrivning. Vid rörelseförvärv ställs ökade krav på att köpeskillingen fördelas på identifierbara immateriella tillgångar såsom varumärken, kundrelationer m.m. De immateriella tillgångarna ska skrivas av över beräknad nyttjandeperiod, förutom de med obestämbar ekonomisk livslängd såsom exempelvis goodwill. Goodwill ska prövas årligen med avseende på om nedskrivningsbehov föreligger. Vidare kan ingen avsättning för omstruktureringsåtgärder ske i förvärvsanalysen.

Saab har inte omräknat några förvärv före den 1 januari 2004. Test avseende nedskrivningsbehov av balanserad goodwill görs minst en gång per år och nedskrivningsbehovet under 2004 uppgår till 21 Mkr. Goodwillavskrivningen enligt svenska redovisningsregler uppgick under 2004 till 129 Mkr. Denna avskrivning återförs i IFRS-räkenskaperna för jämförelseåret 2004. Inget ytterligare nedskrivningsbehov identifierades när avskrivning av 2004 års goodwillavskrivning återförts. För förvärv under 2004 har tillämpningen av IFRS 3 inte medfört någon skillnad jämfört med tillämpade redovisningsprinciper.

**IFRS 5 Anläggningstillgångar under försäljning**

IFRS 5 gäller från och med 2005 och Saab kommer att tillämpa IFRS 5 första gången i öppningsbalansen för 2005. IFRS 5 innebär att anläggningstillgångar som innehas för försäljning särredovisas i balansräkningen. Tillgångar som ska avyttras värderas till det lägsta av redovisat värde och nettoförsäljningsvärde, samt blir inte föremål för avskrivning.

**IAS 7 Kassaflödesanalys**

Enligt IAS 7, Kassaflödesanalys, får likvida investeringar med en återstående löptid överstigande tre månader på balansdagen inte klassificeras som likvida medel. Enligt svensk praxis, trots att de var utsatta för en liten risk för värdeförändring och var avsedda för likviditetshantering, ingår dessa i balansposten "Likvida placeringar". Vid ingående balans 2004 redovisades 4 243 Mkr som likvida placeringar varav 3 290 Mkr hade en längre återstående löptid än tre månader. I utgående balans 2004 var likvida placeringar 4 319 Mkr varav 3 926 Mkr hade en längre löptid än tre månader.

**IAS 16 Materiella anläggningstillgångar**

I IAS 16 finns ett strikt krav på komponentavskrivning om komponenterna har skilda nyttjandeperioder. Någon generell avskrivningssats får inte användas.

För vissa tillgångar kan inte det bokförda värdet användas vid en retroaktiv tillämpning av IAS 16. I enlighet med övergångsbestämmelserna har i stället verkligt värde använts som antaget anskaffningsvärde, detta gäller cirka 800 byggnader inom Saab.



Detta innebär att bokfört värde ökar med 609 Mkr per 1 januari 2004, vilket medför en uppskjuten skatteskuld på 170 Mkr. Eget kapital ökar till följd härav med 439 Mkr. 2004 års avskrivning minskar med 13 Mkr i förhållande till tidigare tillämpade redovisningsprinciper.

**IAS 19 Ersättningar till anställda**

Saab tillämpar sedan den 1 januari 2004 RR 29 "Ersättningar till anställda", vilken i allt väsentligt överensstämmer med IAS 19. Enligt övergångsreglerna i IFRS 1 kan aktuariella vinster och förluster före den 1 januari 2004 sättas till noll och redovisas direkt mot eget kapital per övergångsdatumet. Eftersom tidpunkten för införandet av RR 29 överensstämmer med införandet av IAS 19 så uppstår ingen övergångseffekt på grund av IFRS. Effekter vid införandet av RR 29, se redovisningsprinciper sidan 11.

**IAS 21 Effekter av ändrade valutakurser**

Enligt IAS 21 ska en verksamhetsrapport upprättas i den funktionella valutan, vilket innebär att värderingar sker i denna valuta. Enligt RR 8 ska utländska verksamheter klassificeras som självständiga eller integrerade där självständiga verksamheter räknas om till balansdagens kurs och integrerade dotterbolag omräknas enligt den monetära metoden. Begreppen integrerade och självständiga finns inte i IAS 21 utan avgörande är den valuta som har störst betydelse för verksamheten (funktionella valutan). Ett bokslut upprättas i den funktionella valutan och räknas om till svenska kronor till balanskurs vad gäller balansräkningen och genomsnittskurs vad gäller resultaträkningen.

Saab har under 2004 haft dotterbolag som klassificerats som integrerade verksamheter och därför omräknats till Saabs rapporteringsvaluta enligt den monetära metoden. Inom Saab är vissa verksamheter som bedrivs inom Saab Aviation Services ekonomiska miljö USD. Detta innebär att värderingar ska ske i den funktionella valutan och omräknas enligt dagskursmetoden trots att verksamheten bedrivs i huvudsak i Sverige. Effekten av ändrad redovisning i balansräkningen för öppningsbalansen 2004 får störst påverkan på leasingtillgångar +410 Mkr, leasingåtaganden +255 Mkr, avsättningar +497 Mkr, varulager -156 Mkr och eget kapital med -433 Mkr, vilka nu omräknas till balansdagskurs och inte historiska anskaffningskurser. 2004 års resultat förbättras med 43 Mkr jämfört med tidigare redovisningsprinciper.

Ackumulerade omräkningsdifferenser per 1 januari 2004 kommer inte att nollställas.

**IAS 27 Koncernredovisning**

Enligt IAS 27 ska minoritetens andel av årets resultat inte reducera resultatet. Minoritetsintresset i balansräkningen ska redovisas som separat post inom eget kapital. Påverkan på årets resultat uppgår till 35 Mkr och i öppningsbalansen 2005 ökar eget kapital med 93 Mkr

**IAS 36 Nedskrivningar**

Saab har enligt tidigare tillämpade principer prövat nedskrivningsbehov då indikationer på värdenedgång förelegat. Enligt de nya principerna ska nedskrivningsbehovet prövas minst en gång om året för sådana immateriella tillgångar som har obestämd livslängd och därför inte skrivs av. Något nedskrivningsbehov per den 1 januari eller den 31 december 2004 har inte identifierats.

**IAS 38 Immateriella tillgångar**

Redovisningsrådets rekommendation RR15 Immateriella tillgångar har tillämpats från 2002 framåtriktat då omräkning av tidigare år inte var tillåten. IAS 38 ska däremot tillämpas retroaktivt. IAS 38 har inte medfört någon förändring avseende aktiverade utvecklingskostnader under perioden 2002 till 2004. För perioden före 2002 har inga aktiverbara utvecklingskostnader identifierats.

**IAS 32/39 Finansiella instrument**

Redovisning och värdering enligt IAS 32/39 kommer att tillämpas från 2005 utan omräkning av jämförelseåret 2004.

IAS 39 kräver att finansiella tillgångar och finansiella skulder klassificeras i olika kategorier för att sedan redovisas och värderas enligt de principer som gäller för respektive kategori.

Finansiella derivatinstrument som exempelvis terminskontrakt, optioner och swappar ska redovisas i balansräkningen till verkligt värde. Värdeförändringen avseende dessa instrument ska redovisas i resultaträkningen förutom i de fall där de är ett säkringsinstrument.

Se vidare resultat- och balansräkningar på sidan 16 och 19.

Linköping 17 februari 2005

Åke Svensson  
Koncernchef och verkställande direktör

**Datum för ekonomisk information:**

Delårsrapport jan – mars 2005 publiceras den 21 april 2005

Delårsrapport jan – juni 2005 publiceras den 12 juli 2005

Delårsrapport jan – sept 2005 publiceras den 21 oktober 2005

**För ytterligare information, kontakta:**

Lars Wahlund, Ekonomidirektör

tfn 013-18 71 35

Irène Svensson, Informationsdirektör

tfn 08-463 01 30

Presskonferens med VD Åke Svensson

Idag torsdagen den 17 januari 2005, kl 14.00,

WTC, Stockholm

Kontakta Peter Larsson, Presschef

tfn 0734 – 18 00 18

Internationell telefonkonferens:

Idag torsdag den 17 februari, kl. 16.00

Kontakta Marita Sidén för anmälan

tfn 013 – 18 71 49

**Resultaträkning**

<b>Mkr</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>4:e kv 2004</b>	<b>4:e kv 2003</b>
<b>Nettoomsättning</b>	<b>17 848</b>	<b>17 250</b>	<b>5 759</b>	<b>5 528</b>
Kostnad för sålda varor	-13 776	-13 303	-4 407	-4 182
<b>Bruttoresultat</b>	<b>4 072</b>	<b>3 947</b>	<b>1 352</b>	<b>1 346</b>
<i>Marginal</i>	22,8%	22,9%	23,5%	24,3%
Försäljningskostnader	-1 290	-1 251	-312	-293
Administrationskostnader	-948	-985	-283	-235
Forsknings- & utvecklingskostnader	-388	-414	-141	-135
Övriga rörelseintäkter	175	157	83	113
Övriga rörelsekostnader	-39	-208	-4	-156
Andel av intresseföretags resultat	75	47	31	28
<b>Rörelseresultat <sup>1)</sup></b>	<b>1 657</b>	<b>1 293</b>	<b>726</b>	<b>668</b>
<i>Marginal</i>	9,3%	7,5%	12,6%	12,1%
Finansiella intäkter och kostnader	-146	-220	-54	-102
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 511</b>	<b>1 073</b>	<b>672</b>	<b>566</b>
Skatter	-385	-315	-124	-148
Minoritetens andel	-35	-12	-17	1
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 091</b>	<b>746</b>	<b>531</b>	<b>419</b>
Resultat per aktie i kr <sup>2)</sup>	10,08	7,00	4,86	3,93
efter utspädning, kr <sup>3)</sup>	10,08	6,91	4,86	3,85
<sup>1)</sup> Avskrivningar ingår med	-1 109	-1 147	-275	-285
varav avskrivningar på leasingtillgångar	-474	-528	-112	-125
varav goodwillavskrivningar	-129	-139	-33	-35
varav avskrivn andra immateriella tillg	-29	-30	-7	-7

<sup>2)</sup> Genomsnittligt antal aktier 2004: 108 234 126 och 2003: 106 513 969

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

**Nettoomsättning per affärsområde**

<b>Mkr</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>För- ändr</b>	<b>4:e kv 2004</b>	<b>4:e kv 2003</b>
Saab Systems & Electronics	5 223	4 677	11,7%	1 677	1 520
Saab Aerospace	6 410	5 775	11,0%	2 222	2 054
Saab Tech Support & Services	2 966	3 032	-2,2%	905	904
Saab Bofors Dynamics	3 073	3 113	-1,3%	984	934
Saab Aviation Services	1 180	1 095	7,8%	315	289
Corporate/Other	37	407		21	101
Internfakturering	-1 041	-849		-365	-274
<b>Saab-gruppen</b>	<b>17 848</b>	<b>17 250</b>	<b>3,5%</b>	<b>5 759</b>	<b>5 528</b>



## Rörelseresultat per affärsområde

Mkr	2004	i % av oms.	2003	i % av oms.	4:e kv 2004	i % av oms.	4:e kv 2003	i % av oms.
Saab Systems & Electr	462	8,8%	327	7,0%	141	8,4%	221	14,5%
Saab Aerospace	677	10,6%	558	9,7%	256	11,5%	213	10,4%
Saab Techn Supp & Serv	257	8,7%	232	7,7%	120	13,3%	68	7,5%
Saab Bofors Dynamics	150	4,9%	172	5,5%	134	13,6%	122	13,1%
Saab Aviation Services	103	8,7%	87	7,9%	53	16,8%	15	5,2%
Corporate/Other	8		-83		22		29	
<b>Saab-gruppen</b>	<b>1 657</b>	<b>9,3%</b>	<b>1 293</b>	<b>7,5%</b>	<b>726</b>	<b>12,6%</b>	<b>668</b>	<b>12,1%</b>

## Rörelseresultat per affärsområde - strukturkostnader separatredovisade

Mkr	2004	i % av oms.	2003	i % av oms.	4:e kv 2004	i % av oms.	4:e kv 2003	i % av oms.
Saab Systems & Electr	591	11,3%	410	8,8%	225	13,4%	229	15,1%
Saab Aerospace	705	11,0%	694	12,0%	270	12,2%	236	11,5%
Saab Techn Supp & Serv	283	9,5%	267	8,8%	126	13,9%	101	11,2%
Saab Bofors Dynamics	150	4,9%	227	7,3%	134	13,6%	102	10,9%
Saab Aviation Services	103	8,7%	87	7,9%	53	16,8%	15	5,2%
Corporate/Other	8		-83		22		29	
<b>Summa</b>	<b>1 840</b>	<b>10,3%</b>	<b>1 602</b>	<b>9,3%</b>	<b>830</b>	<b>14,4%</b>	<b>712</b>	<b>12,9%</b>
Strukturkostnader	-183		-309		-104		-44	
<b>Saab-gruppen</b>	<b>1 657</b>	<b>9,3%</b>	<b>1 293</b>	<b>7,5%</b>	<b>726</b>	<b>12,6%</b>	<b>668</b>	<b>12,1%</b>

## Kvartalsuppgifter

Mkr	januari-mars		april-juni		
	2004	2003	2004	2003	
<b>Nettoomsättning</b>					
Saab Systems & Electr	959	925	1 423	1 264	
Saab Aerospace	1 272	1 294	1 552	1 291	
Saab Techn Supp & Serv	719	732	757	778	
Saab Bofors Dynamics	795	882	816	723	
Saab Aviation Services	276	267	294	264	
Corporate/Other	5	98	5	103	
Internfakturering	-213	-165	-290	-183	
	<b>3 813</b>	<b>4 033</b>	<b>4 557</b>	<b>4 240</b>	
<b>Rörelseresultat</b>					
Saab Systems & Electr	33	55	136	-7	<i>neg</i>
Saab Aerospace	138	158	138	132	10,2%
Saab Techn Supp & Serv	60	55	43	64	8,2%
Saab Bofors Dynamics	69	-36	68	49	6,8%
Saab Aviation Services	18	19	9	29	11,0%
Corporate/Other	-13	-25	-26	-52	<i>N/a</i>
	<b>305</b>	<b>226</b>	<b>368</b>	<b>215</b>	<b>5,1%</b>
Finansiella poster	-2	-48	-33	-31	
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>303</b>	<b>178</b>	<b>335</b>	<b>184</b>	
<b>Periodens resultat</b>	<b>205</b>	<b>119</b>	<b>222</b>	<b>121</b>	
<b>Resultat per aktie</b>	<b>1,92</b>	<b>1,12</b>	<b>2,08</b>	<b>1,13</b>	
Antal aktier, tusental	106 523	106 510	107 229	106 510	



**Kvartalsuppgifter, forts**

Mkr	juli-september				oktober-december			
	2004		2003		2004		2003	
<b>Nettoomsättning</b>								
Saab Systems & Electr	1 164		968		1 677		1 520	
Saab Aerospace	1 364		1 136		2 222		2 054	
Saab Techn Supp & Serv	585		618		905		904	
Saab Bofors Dynamics	478		574		984		934	
Saab Aviation Services	295		275		315		289	
Corporate/Other	6		105		21		101	
Internfakturering	-173		-227		-365		-274	
	<b>3 719</b>		<b>3 449</b>		<b>5 759</b>		<b>5 528</b>	
<b>Rörelseresultat</b>								
Saab Systems & Electr	152	13,1%	58	6,0%	141	8,4%	221	14,5%
Saab Aerospace	145	10,6%	55	4,8%	256	11,5%	213	10,4%
Saab Techn Supp & Serv	34	5,8%	45	7,3%	120	13,3%	68	7,5%
Saab Bofors Dynamics	-121	Neg	37	6,4%	134	13,6%	122	13,1%
Saab Aviation Services	23	7,8%	24	8,7%	53	16,8%	15	5,2%
Corporate/Other	25	N/a	-35	N/a	22	N/a	29	N/a
	<b>258</b>	<b>6,8%</b>	<b>184</b>	<b>5,3%</b>	<b>726</b>	<b>12,6%</b>	<b>668</b>	<b>12,1%</b>
Finansiella poster	-57		-39		-54		-102	
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>201</b>		<b>145</b>		<b>672</b>		<b>566</b>	
<b>Periodens resultat</b>	<b>133</b>		<b>87</b>		<b>531</b>		<b>419</b>	
<b>Resultat per aktie</b>	<b>1,22</b>		<b>0,82</b>		<b>4,86</b>		<b>3,93</b>	
Antal aktier, tusental	109 150		106 510		109 150		106 514	

**Totala avskrivningar per affärsområde**

Mkr	2004		2003		4:e kv	4:e kv
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Saab Systems & Electronics	199	194	199	194	54	55
Saab Aerospace	208	180	208	180	50	45
Saab Technical Support & Services	120	120	120	120	30	30
Saab Bofors Dynamics	86	85	86	85	23	21
Saab Aviation Services – leasingtillg	474	528	474	528	112	125
Saab Aviation Services – övrigt	14	13	14	13	4	3
Corporate/Other	8	27	8	27	2	6
<b>Saab-gruppen</b>	<b>1 109</b>	<b>1 147</b>	<b>1 109</b>	<b>1 147</b>	<b>275</b>	<b>285</b>

**Varav avskrivningar goodwill och övriga immateriella tillgångar per affärsområde**

Mkr	2004		2003		4:e kv	4:e kv
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Saab Systems & Electronics	84	85	84	85	25	21
Saab Aerospace	1	9	1	9	-2	2
Saab Technical Support & Services	43	43	43	43	11	11
Saab Bofors Dynamics	29	29	29	29	7	7
Saab Aviation Services	1	1	1	1	-	0
Corporate/Other	0	2	0	2	-1	1
<b>Saab-gruppen</b>	<b>158</b>	<b>169</b>	<b>158</b>	<b>169</b>	<b>40</b>	<b>42</b>

**Nettoomsättning per marknadsområde**

<b>Mkr</b>	<b>2004</b>	<b>i % av oms.</b>	<b>2003</b>	<b>i % av oms.</b>
Sverige	9 265	52%	9 348	54%
Övriga EU <sup>1)</sup>	4 604	25%	4 260	25%
Övriga Europa	474	3%	455	3%
<b>Summa Europa</b>	<b>14 343</b>	<b>80%</b>	<b>14 063</b>	<b>82%</b>
Nordamerika	1 335	7%	1 013	6%
Central- och Sydamerika	106	1%	175	1%
Asien	887	5%	948	5%
Australien m.fl.	1 171	7%	1 039	6%
Afrika	6	-	12	-
<b>Saab-gruppen</b>	<b>17 848</b>	<b>100%</b>	<b>17 250</b>	<b>100%</b>

<sup>1)</sup> Övriga EU innefattar det utökade EU efter 1 maj 2004

**Balansräkning**

<b>Mkr</b>	<b>31/12 2004</b>	<b>1/1 2004</b>	<b>31/12 2003</b>
<b>Tillgångar</b>			
Goodwill och andra immateriella tillgångar	2 693	2 497	2 497
Maskiner, inventarier och fastigheter m m	3 772	4 230	4 230
Leasingtillgångar	4 230	5 038	5 038
Långfristiga räntebärande fordringar	459	765	765
Andelar och värdepappersinnehav	770	415	415
Fordringar för uppskjutna skatter	690	1 032	981
Varulager m m	4 091	4 133	4 133
Kortfristiga räntebärande fordringar	145	39	39
Övriga fordringar	5 609	6 383	6 363
Likvida placeringar	4 319	4 243	4 243
<b>Summa tillgångar</b>	<b>26 778</b>	<b>28 775</b>	<b>28 704</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	7 964	7 101	7 003
Minoritetsintresse	93	147	147
Avsättningar för pensioner	3 034	3 375	3 458
Avsättningar för uppskjutna skatter	50		
Övriga avsättningar	1 714	2 234	2 234
Skulder till kreditinstitut	1 108	862	862
Konvertibelt förlagslån		232	232
Leasingåtaganden	2 179	2 597	2 597
Förskott från kunder, netto	2 860	3 990	3 990
Övriga skulder	7 776	8 237	8 181
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>26 778</b>	<b>28 775</b>	<b>28 704</b>

**Eget kapital**

Gruppens eget kapital förändrades under året på följande sätt:

<b>Mkr</b>	<b>Totalt</b>
Belopp vid årets ingång	7 003
Periodens resultat	1 091
Justering maa ändrad princip avseende pensionsåtaganden	98
Lämnad utdelning till aktieägarna	-373
Konvertering av konvertibelt förlagslån	240
Omräkningsdifferens m m	-95
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>7 964</b>

**Personal per affärsområde**

<b>Antal</b>	<b>31/12 2004</b>	<b>31/12 2003</b>	<b>Förändring</b>
Saab Systems & Electronics	2 699	2 651	48
Saab Aerospace	4 237	4 697	-460
Saab Technical Supp & Serv	2 776	3 003	-227
Saab Bofors Dynamics	1 655	1 718	-63
Saab Aviation Services	353	799	-446
Corporate/Other operations	216	546	-330
<b>Saab-gruppen</b>	<b>11 936</b>	<b>13 414</b>	<b>-1 478</b>

**Fördelad balansräkning, per 31 december 2004**

<b>Mkr</b>	<b>Saab</b>	<b>Saab Aircraft Leasing</b>	<b>Elimine- ringar</b>	<b>Saab- gruppen</b>
<b>Tillgångar</b>				
Goodwill och andra immateriella tillgångar	2 693			2 693
Maskiner, inventarier och fastigheter m m	3 770	2		3 772
Leasingtillgångar		4 230		4 230
Långfristiga räntebärande fordringar	459			459
Andelar och värdepappersinnehav	2 270		-1 500	770
Uppskjutna skatter	968		-278	690
Varulager m m	4 087	4		4 091
Kortfristiga räntebärande fordringar	145			145
Övriga fordringar	4 925	684		5 609
Likvida placeringar	3 925	394		4 319
<b>Summa tillgångar</b>	<b>23 242</b>	<b>5 314</b>	<b>-1 778</b>	<b>26 778</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital	7 787	1 677	-1 500	7 964
Minoritetsintresse	88	5		93
Avsättningar för pensioner	3 034			3 034
Avsättningar för uppskjutna skatter	50			50
Övriga avsättningar	1 486	506	-278	1 714
Skulder till kreditinstitut	1 108			1 108
Leasingåtaganden		2 179		2 179
Förskott från kunder, netto	2 860			2 860
Övriga skulder	6 829	947		7 776
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>23 242</b>	<b>5 314</b>	<b>-1 778</b>	<b>26 778</b>

**Sysselsatt kapital per affärsområde**

<b>Mkr</b>	<b>31/12 2004</b>	<b>31/12 2003</b>
Saab Systems & Electr	3 249	3 501
Saab Aerospace	3 833	3 514
Saab Tech Supp & Serv	1 620	1 628
Saab Bofors Dynamics	1 709	1 614
Saab Aviation Services	2 791	3 106
Corporate/Other	-1 003	-1 661
<b>Saab-gruppen</b>	<b>12 199</b>	<b>11 702</b>

**Orderingång och orderstock per affärsområde**

<b>Mkr</b>	<b>Orderingång</b>				<b>Orderstock</b>	
	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>4:e kv 2004</b>	<b>4:e kv 2003</b>	<b>31/12 2004</b>	<b>31/12 2003</b>
Saab Systems & Electr	4 481	4 293	1 848	1 265	8 802	9 249
Saab Aerospace	5 725	7 502	1 426	1 043	26 142	27 388
Saab Tech Supp & Serv	3 102	2 950	873	698	1 115	868
Saab Bofors Dynamics	2 836	4 574	1 102	1 481	9 263	9 793
Saab Aviation Services	1 195	1 202	304	193	-	340
Corporate/Other	37	439	21	72	-	255
Internt	-932	-1 354	-430	-269	-2 160	-2 257
<b>Saab-gruppen</b>	<b>16 444</b>	<b>19 606</b>	<b>5 144</b>	<b>4 483</b>	<b>43 162</b>	<b>45 636</b>

**Kassaflödesanalys i sammandrag**

<b>Mkr</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Kassaflöde från verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	1 511	1 073
Justeringar av poster som ej ingår i kassaflödet	1 080	1 170
Betald skatt	-26	-57
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>2 565</b>	<b>2 186</b>
<b>Rörelsekapital</b>		
Varulager m m	-264	-378
Fordringar	573	-855
Förskott från kunder, netto	-1 126	215
Övriga skulder	-135	875
Leasingåtaganden	-418	-329
Avsättningar	-330	-366
<b>Förändring av rörelsekapital</b>	<b>-1 700</b>	<b>-838</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>865</b>	<b>1 348</b>
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-420	-397
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-348	-472
Försäljning av leasingtillgångar	41	-37
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	116	73
Avyttring och förvärv av dotterbolag	184	
Förvärv/försäljning av andra långfristiga värdepapper	-113	30
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-540</b>	<b>-803</b>
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>325</b>	<b>545</b>

**Kassaflöde per affärsområde**

<b>Mkr</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Saab Systems & Electronics	-85	223
Saab Aerospace	535	117
Saab Technical Support & Services	226	198
Saab Bofors Dynamics	-341	196
Saab Aviation Services	64	-18
Corporate/Other	-74	-171
<b>Saab-gruppen</b>	<b>325</b>	<b>545</b>

**Resultat per aktie**

<b>Resultat per aktie före utspädning</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Periodens resultat, Mkr	1 091	746
Vägt antal utestående stamaktier	108 234 126	106 513 969
<b>Resultat per aktie före utspädning, kr</b>	<b>10,08</b>	<b>7,00</b>

**Resultat per aktie efter utspädning**

Periodens resultat, Mkr	1 091	746
Räntekostnader på konvertibla skuldebrev		12
Skatt hänförlig till räntekostnaderna		-3
<b>Justerat resultat</b>	<b>1 091</b>	<b>755</b>

Vägt antal utestående stamaktier	108 234 126	106 513 969
Justering för antagen konvertering av konvertibla skuldebrev		2 733 206
Justering för optioner		-
Antal aktier vid beräkn av resultat per aktie	108 234 126	109 247 175
<b>Resultat per aktie efter utspädning, kr</b>	<b>10,08</b>	<b>6,91</b>

**Flerårsöversikt**

<b>Mkr, om ej annat anges</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Orderingång	16 444	19 606	19 521	15 274	28 141
Orderstock 31 dec.	43 162	45 636	43 082	40 034	41 091
Nettoomsättning	17 848	17 250	16 538	15 689	17 840
Andel utlandsfakturering, %	48	46	41	40	48
Rörelseresultat	1 657	1 293	1 220	1 594	1 533
Rörelsemarginal, %	9,3	7,5	7,4	10,2	8,6
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	12,8	11,1	11,2	14,4	13,5
Rörelseresultat exklusive reavinster	1 657	1 293	1 220	944	895
Rörelsemarginal exkl reavinster, %	9,3	7,5	7,4	6,0	5,0
Resultat efter finansiella poster	1 511	1 073	993	1 554	1 448
Årets resultat	1 091	746	732	1 127	1 038
Balansomslutning	26 778	28 704	28 109	29 901	31 119
Operativt kassaflöde	325	545	-92	1 642	-1 908
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	15,5	12,7	11,6	15,5	14,6
Räntabilitet på eget kapital, %	14,5	10,8	10,8	18,3	20,0
Soliditet, %	29,7	24,4	24,3	22,3	18,2
Resultat per aktie, kr <sup>2)</sup>	10,08	7,00	6,87	10,59	9,75
efter full konvertering, kr <sup>3)</sup>	10,08	6,91	6,78	10,40	9,58
före goodwillavskrivning, kr <sup>2)</sup>	11,53	8,59	8,52	12,11	11,47
Utdelning per aktie, kr	3,75	3,50	3,50	3,25	3,00
Eget kapital per aktie, kr <sup>1)</sup>	72,96	65,75	64,17	62,74	53,26
Antal anställda vid årets slut	11 936	13 414	14 036	14 028	15 453

<sup>1)</sup> Antal aktier per 31 december 2004: 109 150 344 2003: 106 517 563 2002: 106 510 374 och 2000-2001: 106 459 675

<sup>2)</sup> Genomsnittligt antal aktier 2004: 108 234 126 2003 106 513 969 2002: 106 487 407 och 2000-2001: 106 459 675

<sup>3)</sup> Antal aktier efter full konvertering 2000-2003: 109 247 175

**Balansräkning enligt IFRS, per 1 januari 2004**

<b>Mkr</b>	<b>Enl tidigare redovisningsprinciper</b>	<b>Koncernredovisning och rörelseförvärv</b>	<b>Materiella anläggnings-tillgångar</b>	<b>Effekter av ändrade valutakurser</b>	<b>Enligt IFRS 2004-01-01</b>
<b>Tillgångar</b>					
Goodwill och andra immate tillg	2 497				2 497
Mask, invent o fastigh m m	4 230		609	1	4 840
Leasingtillgångar	5 038			410	5 448
Långfrist räntebärande fordr	765				765
Andelar o värdepappersinneh	415				415
Uppskjutna skatter	1 032		-170	233	1 095
Varulager m m	4 133			-156	3 977
Kortfristiga räntebärande fordr	39				39
Övriga fordringar	6 383			-8	6 375
Likvida placeringar	4 243				4 243
<b>Summa tillgångar</b>	<b>28 775</b>		<b>439</b>	<b>488</b>	<b>29 702</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>					
Eget kapital	7 101	147	439	-313	7 374
Minoritetsintresse	147	-147			0
Avsättningar för pensioner	3 375				3 375
Övriga avsättningar	2 234			399	2 633
Skulder till kreditinstitut	862				862
Konvertibelt förlagslån	232				232
Leasingåtaganden	2 597			255	2 852
Förskott från kunder, netto	3 990				3 990
Övriga skulder	8 237			147	8 384
<b>Summa eget kap o skulder</b>	<b>28 775</b>		<b>439</b>	<b>488</b>	<b>29 702</b>

**Balansräkning enligt IFRS, per 31 december 2004**

<b>Mkr</b>	<b>Enl tidigare redovisningsprinciper</b>	<b>Koncernredovisning och rörelseförv.</b>	<b>Materiella anläggnings-tillgångar</b>	<b>Effekter av ändrade valutakurser</b>	<b>Enligt IFRS 2004-12-31</b>
<b>Tillgångar</b>					
Goodwill o andra immater tillg	2 693	129			2 822
Maskiner, invent o fastigh m m	3 772		656		4 428
Leasingtillgångar	4 230			141	4 371
Långfristiga räntebärande fordr	459				459
Andelar o värdepappersinneh	770				770
Uppskjutna skatter	690		-184	221	727
Varulager m m	4 091			-171	3 920
Kortfristiga räntebärande fordr	145				145
Övriga fordringar	5 609			-136	5 473
Likvida placeringar	4 319				4 319
<b>Summa tillgångar</b>	<b>26 778</b>	<b>129</b>	<b>472</b>	<b>55</b>	<b>27 434</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>					
Eget kapital	7 964	222	472	-381	8 277
Minoritetsintresse	93	-93			0
Avsättningar för pensioner	3 034				3 034
Avsättningar för uppskjutna skatter	50				50
Övriga avsättningar	1 714			491	2 205
Skulder till kreditinstitut	1 108				1 108
Leasingåtaganden	2 179			46	2 225
Förskott från kunder, netto	2 860				2 860
Övriga skulder	7 776			-101	7 675
<b>Summa eget kap o skulder</b>	<b>26 778</b>	<b>129</b>	<b>472</b>	<b>55</b>	<b>27 434</b>

**Resultaträkning enligt IFRS 2004**

Mkr	Not	Enligt ÅRL	Effekter av anpass- ning till IFRS	Efter anpass- ning till IFRS
<b>Nettoomsättning</b>		<b>17 848</b>		<b>17 848</b>
Kostnad för sålda varor	1	-13 776	180	-13 596
<b>Bruttoresultat</b>		<b>4 072</b>	<b>180</b>	<b>4 253</b>
<i>Marginal</i>		22,8%		23,9%
Försäljningskostnader	2	- 1 290	4	- 1 286
Administrationskostnader		-948		-948
Forsknings- & utvecklingskostnader		-388		-388
Övriga rörelseintäkter		175		175
Övriga rörelsekostnader	5	-39	12	-27
Andel av intresseförestags resultat		75		75
<b>Rörelseresultat</b>		<b>1 657</b>	<b>196</b>	<b>1 853</b>
<i>Marginal</i>		9,3%		10,4%
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-11		-11
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		218		218
Räntekostnader och liknande resultatposter	3	-353	5	-348
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>1 511</b>	<b>201</b>	<b>1 712</b>
Skatt på årets resultat	4	-385	-17	-402
Minoritetens andel i årets resultat	5	-35	35	0
<b>Årets resultat</b>		<b>1 091</b>	<b>219</b>	<b>1 310</b>
<b>Resultat per aktie</b>		<b>10,08</b>	<b>2,02</b>	<b>12,10</b>

Förändringen av kostnad sålda varor består av följande:

Goodwillavskrivningar	125
Varulager omvärderat till balansdagskurs	42
Lägre avskrivningar på byggnader	<u>13</u>
	180

Not 2

Avser goodwillavskrivning

Not 3

Avser omräkningsdifferens vid tillämpning av den monetära metoden

Not 4

Skatt på årets resultat

Not 5

Enligt IAS 27 ska inte minoritetens andel justera resultatet. Transaktioner med minoriteten betraktas som ägartransaktioner



**Balansräkning enligt IFRS, per 1 januari 2005**

<b>Mkr</b>	<b>Enligt IFRS 2004-12-31</b>	<b>Finansiella instrument</b>	<b>Anläggningstillgångar under försäljning</b>	<b>Enligt IFRS 2005-01-01</b>
<b>Tillgångar</b>				
Goodwill och andra immateriella tillg	2 822			2 822
Maskiner, invent o fastigheter m m	4 428		-39	4 389
Leasingtillgångar	4 371			4 371
Långfristiga räntebärande fordr	459			459
Andelar och värdepappersinnehav	770			770
Uppskjutna skatter	727			727
Varulager m m	3 920	-1 038		2 882
Kortfristiga räntebärande fordringar	145			145
Övriga fordringar	5 473	-58	-143	5 272
Fordringar avseende orealiserade finansiella instrument		1 227		1 227
Likvida placeringar	4 319			4 319
Anläggningstillgångar under försäljn			182	182
<b>Summa tillgångar</b>	<b>27 434</b>	<b>131</b>	<b>0</b>	<b>27 565</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital	8 277	-36		8 241
Avsättningar för pensioner	3 034			3 034
Avsättningar för uppskjutna skatter	50			50
Övriga avsättningar	2 205	-97		2 108
Skulder till kreditinstitut	1 108			1 108
Leasingåtaganden	2 225			2 225
Förskott från kunder, netto	2 860			2 860
Skulder avseende orealiserade finansiella instrument		266		266
Övriga skulder	7 675	-2	-5	7 668
Skulder hänfödda till anläggnings- tillgångar under försäljning			5	5
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>27 434</b>	<b>131</b>	<b>0</b>	<b>27 565</b>