

## UTMANANDE MARKNAD GER MÖJLIGHETER



### VD:s kommentar, Håkan Buskhe

Under första kvartalet 2014 har marknadsläget varit fortsatt utmanande. Samtidigt ser vi ett stort intresse globalt för Saabs erbjudande och möjligheter för våra högteknologiska och kostnadseffektiva lösningar. Vi har exempelvis under ett flertal år växt inom det marina området och under första kvartalet meddelades ambitionen att expandera verksamheten ytterligare. Efter första kvartalets utgång ingick Saab en icke bindande avsiktsförklaring med ThyssenKrupp Industrial Solutions AG om att förvärva ThyssenKrupp Marine Systems AB (tidigare Kockums). Ett förvärv bedöms möta Sveriges behov av en industriell lösning gällande design, produk-

tion och underhåll av ubåtar och örlogsfartyg. Intresset för Gripen är växande på världsmarknaden. Utvecklingsarbetet av nästa generations Gripen är i full gång och Gripen E ska levereras till Sverige med start 2018. Samtidigt fortlöper förhandlingarna med Brasilien om Gripen och båda parter ambition är att teckna ett avtal under 2014.

Den 18 maj hålls en folkomröstning i Schweiz angående köp av Gripen E. Inom ramen för vårt arbete med att uppfylla åtaganden för det industriella samarbetet med Schweiz undertecknades under kvartalet bland annat en avsiktsförklaring med schweiziska Pilatus om en möjlig utveckling av skolflygplan för det svenska flygvapnet.

Orderingången under första kvartalet minskade jämfört med samma period 2013, vilket ska ses i ljuset av att vi under första kvartalet 2013 mottog utvecklingsbeställningar omfattande 13,2 miljarder för Gripen E. Affärsområdet Dynamics har fortsatt vikande orderingång till följd av förseningar i upphandlingsprocesser. Samtidigt valdes Saabs bärbara vapensystem Carl-Gustaf ut som möjlig standardutrustning för den amerikanska arméns lätta infanteriförband. Detta bekräftar Carl-Gustafs ledande position på världsmarknaden.

Försäljningsintäkterna uppgick till 5 280 miljoner kronor, vilket var en organisk nedgång med 9 procent jämfört med 2013. Valutaeffekter påverkade negativt med en procent.

Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 270 (396) miljoner kronor och rörelsemarginalen uppgick till 5,1 procent (6,8).

Affärsområdet Electronic Defence Systems gjorde en förlust under kvartalet till följd av att kostnader för effektiviseringsåtgärder togs och fortsatta investeringar gjordes i utveckling av radar- och sensorteknologi.

Implementeringen av effektiviseringsåtgärderna som initierades 2013 fortsatte enligt plan. Sedan årets slut 2013 har antalet heltidsekvivalenter minskat med cirka 300.

Det operationella kassaflödet var negativt som ett resultat av upparbetning i större projekt och få milstolpebetalningar i kvartalet.

Vinst per aktie efter utspädning uppgick till SEK 1,63 (2,46).

Jag kan konstatera att Saab står starkt med en rekordstor orderstock och vi fortsätter att utvecklas. Expansionen inom det marina området stärker Saabs position som en heltäckande leverantör av försvars- och säkerhetslösningar på den globala marknaden.

### PROGNOS FÖR 2014:

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

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

### Finansiell översikt

MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	förändring, %	jan-dec 2013
Orderingång	4 078	18 865	-78	49 809
Orderstock	58 608	47 059	25	59 870
Försäljningsintäkter	5 280	5 862	-10	23 750
Bruttoresultat	1 361	1 612	-16	6 328
Bruttomarginal, %	25,8	27,5		26,6
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	476	644	-26	2 367
EBITDA-marginal, %	9,0	11,0		10,0
Rörelseresultat (EBIT)	270	396	-32	1 345
Rörelsemarginal, %	5,1	6,8		5,7
Periodens resultat	176	262	-33	742
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,64	2,54		6,98
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,63	2,46		6,79
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>1)</sup>	5,5	13,3		6,3
Fritt kassaflöde <sup>2)</sup>	-316	-325		-1 460
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	-2,95	-2,98		-13,38

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

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

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

vices och det oberoende affärsområdet Combitech.

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

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

## Orderläge och försäljningsintäkter

### Orderläge

#### Januari-mars 2014

Erhållna större beställningar under det första kvartalet 2014 inkluderade bland annat en beställning från Försvarets materielverk (FMV) på support och underhåll av Gripen till Försvarmakten för år 2014. Beställningen omfattar support- och underhållsverksamhet och säkerställer fortsatt drift av Gripen i Sverige, Tjeckien, Ungern och Thailand.

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

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

Brasilien beställde RBS 70 VSHORAD

(Very Short Range Air Defence System) till den brasilianska armén. Beställningen bestod av leveranser av bärbara avfyrningssystem, robotar och tillhörande utrustning. Systemen är bland annat tänkta att skydda Brasiliens strategiska infrastruktur och kommer att användas under de kommande stora evenemangen som anordnas i landet, såsom fotbolls-VM 2014 och de olympiska sommarspelen 2016 i Rio de Janeiro.

För en detaljerad lista på större erhållna beställningar under första kvartalet 2014, se not 3, sida 23.

Totalt var 72 procent (94) av ordergången hänförlig till den försvarsrelaterade verksamheten och 70 procent (21) till marknader utanför Sverige.

Under första kvartalet 2014 hade index- och prisförändringar en negativ effekt på ordergången om MSEK 21 jämfört med MSEK 9 under motsvarande period 2013.

Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 36 procent (86) av den totala ordergången. Orderstocken vid kvar-

talets slut uppgick till MSEK 58 608 jämfört med MSEK 59 870 vid årets början.

### Orderstockens fördelning över år:

- 2014: SEK 15,4 miljarder
- 2015: SEK 10,7 miljarder
- 2016: SEK 7,8 miljarder
- 2017: SEK 5,1 miljarder
- Efter 2017: SEK 19,6 miljarder

### Försäljningsintäkter

#### Januari-mars 2014

Försäljningsintäkterna under 2014 minskade med 10 procent jämfört med första kvartalet 2013. Förvärv hade ingen väsentlig påverkan på försäljningsintäkterna, medan valutaeffekter hade en negativ påverkan om 1 procent.

Försäljningsintäkterna från marknader utanför Sverige uppgick till MSEK 2 762 (3 271), motsvarande 52 procent (56), av försäljningsintäkterna. Av försäljningsintäkterna avsåg 79 procent (81) den försvarsrelaterade marknaden.

## Ordergång per region

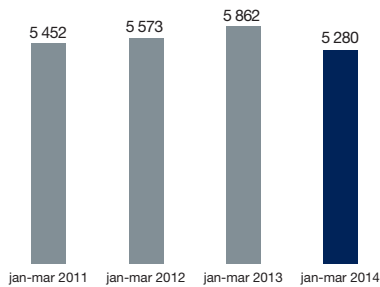
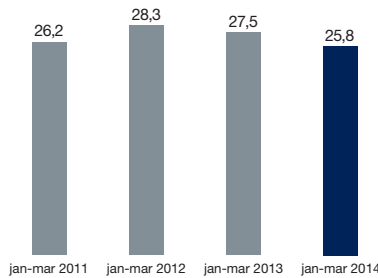
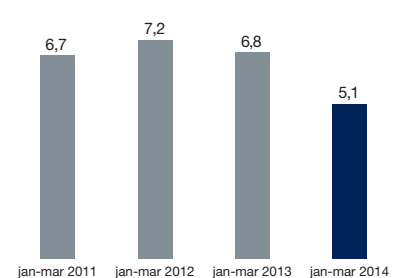
MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	förändring, %
Sverige	1 215	14 923	-92
EU exklusive Sverige	1 424	877	62
Övriga Europa	119	105	13
Syd-, Central- och Nordamerika	633	1 059	-40
Asien	474	1 689	-72
Afrika	130	151	-14
Australien etc.	83	61	36
<b>Summa</b>	<b>4 078</b>	<b>18 865</b>	<b>-78</b>

## Försäljningsintäkter per region

MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	förändring, %
Sverige	2 518	2 591	-3
EU exklusive Sverige	845	914	-8
Övriga Europa	88	119	-26
Syd-, Central- och Nordamerika	456	715	-36
Asien	1 009	1 022	-1
Afrika	170	178	-4
Australien etc.	194	323	-40
<b>Summa</b>	<b>5 280</b>	<b>5 862</b>	<b>-10</b>

## Försäljningsintäkter per marknadssegment

MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	förändring, %
Militärt flyg	2 522	2 767	-9
Land	1 108	1 515	-27
Marin	629	507	24
Samhällssäkerhet	483	535	-10
Kommersiellt flyg	380	346	10
Andra marknader	158	192	-18
<b>Summa</b>	<b>5 280</b>	<b>5 862</b>	<b>-10</b>

**Försäljningsintäkter, MSEK****Bruttomarginal, %****Rörelsemarginal, %****Resultat****Januari-mars 2014**

Bruttomarginalen minskade under det första kvartalet 2014 jämfört med samma period 2013 till 25,8 procent (27,5), främst till följd av en förändrad projekt- och produktmix.

Implementeringen av effektiviseringsåtgärder som initierats under 2013 fortskred enligt plan.

Totala avskrivningar uppgick till MSEK 210 (257). Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 93 (93) och avskrivningar av leasingflottan uppgick till MSEK 4 (9).

Kostnader för egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling uppgick till MSEK 320 (355), varav totalt MSEK 36 (12)

har aktiverats. Under första kvartalet 2014 aktiverades en högre nivå än under samma period 2013 av egenfinansierade utvecklingskostnader som ett resultat av att beställningar mottagits för teknologi inom ramen för satsningen på radar- och sensorteknologi utveckling. En stor del av de egenfinansierade utvecklingsåtgärderna gjordes fortsatt inom detta område under första kvartalet 2014.

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 113 (155), varav avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till MSEK 79 (115).

Andel av intresseföretags resultat uppgick till MSEK -1 (-2).

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 270

(396) med en rörelsemarginal på 5,1 procent (6,8).

Under första kvartalet 2014 och 2013 bidrog upplösningar av riskavsättningar, hänförliga till de återstående riskerna relaterade till Saabs leasingflotta av turbopropflygplan (SAL), positivt till rörelseresultatet. Upplösningarna kunde göras främst till följd av att flygplan sålts. Den positiva effekten var något lägre 2014 än 2013.

Affärsområdet Electronic Defence Systems gjorde en förlust under kvartalet till följd av att kostnader för effektiviseringsåtgärder togs och fortsatta investeringar gjordes i utveckling av radar- och sensorteknologi.

**Finansnetto**

MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013
Finansnetto hänförligt till pensioner	-14	-18
Räntenetto	-1	17
Valutavinstner/-förluster	9	-8
Övriga finansiella poster	-29	-33
<b>Totalt</b>	<b>-35</b>	<b>-42</b>

Finansnetto hänförligt till pensioner är baserat på nuvarande pensionsåtagande.

Räntenetto avser avkastning på likvida

medel och kortfristiga placeringar samt räntekostnader på kort- och långfristiga räntebärande skulder.

Valutavinstner/-förluster redovisade i finansnettot är hänförliga till säkringar av ofertportföljen, vilka värderas till verkligt värde. Valutavinsterna under första kvartalet 2014 är främst hänförliga till att utestående säkringskontrakt stängts då en beställning inkommit.

Övriga finansiella poster består av kostnader hänförliga till programmet för försäljning av kundfordringar, orealiserade resultat vid marknadsvärdering av kortfristiga place-

ringar, projektranta och övriga valutaeffekter, till exempel förändringar av likvida medel i andra valutor än SEK.

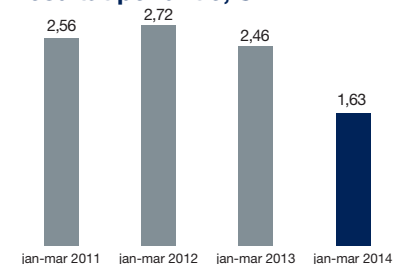
2013 investerade Saab MSEK 247 i det indiska företaget Pipavav Defence and Offshore Engineering Company Limited (PIPAVAV, ISIN: INE542F01012) genom en riktad nyemission. En kombination av valuta- och aktiekursförsämringar ledde till en värdenedgång om totalt MSEK 133 under 2013. Under första kvartalet 2014 har värdenedgången fortsatt och investeringen har skrivits ned med ytterligare MSEK 19.

**Skatt**

Aktuella och uppskjutna skatter uppgick till MSEK -59 (-92), vilket innebär att den effektiva skattesatsen uppgick till 25 procent (26).

**Räntabilitet på sysselsatt och eget kapital**

Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt uppgick till 8,3 procent (14,2) och räntabiliteten på eget kapital efter skatt till 5,5 procent (13,3), båda beräknade på en rullande 12-månadersperiod.

**Resultat per aktie, SEK**

Grafen illustrerar resultat per aktie efter utspädning

## Finansiell ställning och likviditet

### Finansiell ställning

Vid utgången av mars 2014 var nettolikviditeten MSEK -34, en minskning med MSEK 847 under 2014 jämfört med årsslutet 2013.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK -133. Avsättningen för pensioner, exklusive särskild löneskatt, per 31 mars 2014 uppgick till MSEK 1 927 jämfört med MSEK 1 389 december 2013 och hade en negativ påverkan på nettolikviditeten om MSEK 538. Ökningen i avsättning beror huvudsakligen på att diskonteringsräntan för beräkningen av värdet på pensionsåtagandet minskade från 4,00 procent till 3,50 procent under året.

För mer information om Saabs förmånsbestämda pensionsplaner, se not 10, sida 27.

Nettolikviditeten påverkades negativt under första kvartalet 2014 av nettoinvesteringar på cirka MSEK 183.

Valutakursdifferenser på likvida medel samt orealiserade resultat avseende finansiella placeringar hade en positiv påverkan på nettolikviditeten om MSEK 7.

2009 förändrade Saab sin syn på tillämpningen av redovisningsprinciper för utvecklingsutgifter. Till följd av detta mer konservativa synsätt aktiveras utvecklingsut-

gifter i ett senare skede i samtliga projekt och samtliga utvecklingsutgifter i balansräkningen skrivs av över maximalt tio år. Aktiverade utvecklingsutgifter i balansräkningen har minskat från MSEK 3 628 i slutet av 2008 till MSEK 1 295 i slutet av mars 2014.

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

### Investeringar

Bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning uppgick till MSEK 149 (88).

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till MSEK 45 (27), av vilka MSEK 36 (12) avsåg aktiverad produktutveckling och MSEK 9 (15) andra immateriella tillgångar.

### Kassaflöde

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

Kassaflödet från den löpande verksamheten, exklusive skatter och andra finansiella poster uppgick till -40 MSEK (-17) (se not 8, sida 26).

Saab har ett etablerat program för försäljning av kundfordringar för att stärka sin finansiella ställning och öka den finansiella flexibiliteten. Per den 31 mars 2014 var fordringar till ett värde av MSEK 630 sålda, jämfört med MSEK 555 per den 31 december 2013. Detta hade en positiv effekt på kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet 2014 med MSEK 75.

Det operationella kassaflödet uppgick till MSEK -168 (-132). Det definieras som kassaflöde från den löpande verksamheten, exklusive skatter och andra finansiella poster, och förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar samt leasingtillgångar. Det något lägre operationella kassaflödet under första kvartalet 2014 jämfört med 2013 är främst hänförligt till periodiseringskillnader i milstolpebetalningar.

Det fria kassaflödet uppgick till MSEK -316 (-325).

För mer detaljerad information om det fria kassaflödet, se not 8, sida 25-26.

## Nyckeltal till finansiell ställning och likviditet

MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	förändring	jan-dec 2013
Nettolikviditet <sup>1)</sup>	-34	1 788	-1 822	813
Immateriella anläggningstillgångar	6 273	6 687	-414	6 340
Goodwill	4 606	4 556	50	4 605
Aktiverade utvecklingsutgifter	1 295	1 643	-348	1 338
Andra immateriella anläggningstillgångar	372	488	-116	397
Materiella anläggningstillgångar etc <sup>2)</sup>	3 674	3 758	-84	3 763
Varulager	5 020	4 490	530	4 563
Kundfordringar	2 377	3 087	-710	3 295
Övriga fordringar	3 701	2 493	1 208	3 727
Upplupna intäkter <sup>3)</sup>	3 246	2 075	1 171	3 074
Förskott från kunder	729	830	-101	818
Soliditet, %	44,4	41,5		44,0
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>4)</sup>	5,5	13,3		6,3
Eget kapital per aktie, SEK <sup>5)</sup>	110,47	110,81	-0,34	114,04

1) Koncernens nettolikviditet avser likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande fordringar med avdrag för räntebärande skulder och avsättning för pensioner exklusive avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt. För en detaljerad fördelning av räntebärande fordringar och räntebärande skulder se not 6 på sida 23.

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

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

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

5) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar 2014 mar: 106 494 139; 2013 mar: 105 934 201; 2013 dec: 106 414 144.

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

## AERONAUTICS

MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	förändring, %	jan-dec 2013
Orderingång	631	10 833	-94	29 677
Orderstock	33 167	20 373	63	34 113
Försäljningsintäkter	1 577	1 765	-11	6 869
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	133	153	-13	603
EBITDA-marginal, %	8,4	8,7		8,8
Rörelseresultat (EBIT)	118	116	2	456
Rörelsemarginal, %	7,5	6,6		6,6
Operationellt kassaflöde	-184	-442		-227
Försvar/civilt (% av omsättning)	83/17	87/13		83/17
FTE, antal	3 179	3 021	5	3 210

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

## ORDERLÄGE

- Orderingången under det första kvartalet 2014 omfattade en beställning från FMV på tjänster för 2014 avseende prestandabaserad support och underhåll av Gripen.
- Orderingången inom affärsenhet Aerostructures ökade till följd av att Airbus mottog fler beställningar på A380 och Boeing mottog beställningar på B787, Dreamlinern.
- Under 2013 mottogs ett flertal beställningar avseende Gripen E-programmet varav ca SEK 10,3 miljarder var hänförliga till affärsområdet under det första kvartalet.
- Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 63 procent (99) av den totala orderingången.

## FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER, RESULTAT OCH MARGINAL

- Aktivitetsnivån inom Gripen E var fortsatt hög.
- Försäljningsintäkterna minskade under första kvartalet 2014 jämfört med samma period 2013 till följd av att det första kvartalet 2013 innehöll fakturering av tidigare upparbetade kostnader.
- Rörelsemarginalen ökade under första kvartalet 2014 jämfört med 2013, främst till följd av bra projektgenomförande och minskade avskrivningar.
- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 24 procent (23).

## KASSAFLÖDE

- Det operationella kassaflödet var negativt till följd av upparbetning i större projekt mot få milstolpeleveranser inom kvartalet.

## PERSONAL

- Antal heltidsekvivalenter (FTE:er) minskade under första kvartalet 2014 jämfört med årets slut 2013 till följd av en lägre aktivitetsnivå inom Gripen C/D verksamheten.

## DYNAMICS

MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	förändring, %	jan-dec 2013
Orderingång	449	753	-40	3 345
Orderstock	4 278	4 632	-8	4 548
Försäljningsintäkter	716	877	-18	3 566
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	43	95	-55	428
EBITDA-marginal, %	6,0	10,8		12,0
Rörelseresultat (EBIT)	28	84	-67	366
Rörelsemarginal, %	3,9	9,6		10,3
Operationellt kassaflöde	105	241		461
Försvar/civilt (% av omsättning)	86/14	86/14		88/12
FTE, antal	1 451	1 546	-6	1 523

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

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

## ORDERLÄGE

- På grund av en utmanande marknadssituation var orderingången lägre under det första kvartalet 2014 jämfört med samma period 2013.
- Under kvartalet mottogs en beställning på RBS 70 VSHORAD (Very Short Range Air Defence System) från den brasilianska armén.
- Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 0 procent (59) av den totala orderingången.

## FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER, RESULTAT OCH MARGINAL

- Försäljningsintäkterna minskade under första kvartalet 2014 jämfört med samma period 2013 till följd av en lägre orderingång under 2013.
- Rörelsemarginalen var lägre under första kvartalet 2014 jämfört med samma period 2013 till följd av en lägre aktivitetsnivå.
- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 81 procent (85).

## KASSAFLÖDE

- Det operationella kassaflödet var på en lägre nivå under det första kvartalet 2014 jämfört med 2013, till följd av färre och lägre milstolpebetalningar.

## PERSONAL

- Antal heltidsekvivalenter (FTE:er) minskade under första kvartalet 2014 jämfört med årets slut 2013 till följd av de effektiviseringsåtgärder som implementerades 2013, vilka innebar neddragningar vid främst produktionsenheten i Karlskoga.

**ELECTRONIC DEFENCE SYSTEMS**

MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	förändring, %	jan-dec 2013
Orderingång	938	3 693	-75	7 587
Orderstock	9 129	8 764	4	9 171
Försäljningsintäkter	974	1 151	-15	4 560
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	68	111	-39	373
EBITDA-marginal, %	7,0	9,6		8,2
Rörelseresultat (EBIT)	-36	-12		-115
Rörelsemarginal, %	-3,7	-1,0		-2,5
Operationellt kassaflöde	-401	129		116
Försvär/civilt (% av omsättning)	96/4	98/2		97/3
FTE, antal	2 559	2 546	1	2 588

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

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

**ORDERLÄGE**

- Orderingången första kvartalet 2014 innehöll bland annat beställningar på artillerilokaliseringssystemet ARTHUR.
- Under 2013 mottogs ett flertal beställningar av-seende Gripen E-programmet, varav cirka SEK 3,2 miljarder var hänförligt till affärsområdet under det första kvartalet.
- Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 38 procent (72) av den totala orderingången.

**FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER, RESULTAT OCH MARGINAL**

- Försäljningsintäkterna minskade första kvartalet 2014 jämfört med samma period 2013 främst till följd av förseningar i större projekt.
- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 66 procent (79).
- Rörelseförlusten under första kvartalet 2014 berodde främst på investeringar i produktutveckling och ytterligare kostnader för effektiviseringsåtgärder.

**KASSAFLÖDE**

- Det operationella kassaflödet var negativt på grund av en hög uppbyggnadstakt inom vissa projekt samtidigt som milstolpebetalningar var lägre under kvartalet.

**PERSONAL**

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

**SECURITY AND DEFENCE SOLUTIONS**

MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	förändring, %	jan-dec 2013
Orderingång	1 321	925	43	4 736
Orderstock	5 666	5 899	-4	5 571
Försäljningsintäkter	1 156	1 097	5	5 095
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	11	7	57	328
EBITDA-marginal, %	1,0	0,6		6,4
Rörelseresultat (EBIT)	-12	-22		213
Rörelsemarginal, %	-1,0	-2,0		4,2
Operationellt kassaflöde	-136	-52		122
Försvär/civilt (% av omsättning)	62/38	64/36		67/33
FTE, antal	2 503	3 011	-17	2 843

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

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

**ORDERLÄGE**

- Orderingången ökade under det första kvartalet 2014 jämfört med samma period 2013 bland annat till följd av en beställning från finska försvarsmakten på militära träningssystem där även support på systemen under sju år från och med 2014 ingår.
- Dessutom tecknades ett treårigt kontrakt gällande support och service på vapensimulatorer som används av den brittiska armén.
- En beställning mottogs från FMV gällande en studie av förutsättningar för en konsoliderad försörjningsstrategi av undervattensområdet i Sverige.
- Under kvartalet mottogs en beställning från Aeronautical Radio of Thailand (AEROTHAI) av-seende uppgradering och utökning av flygövervakningssystem.

- Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 45 procent (3) av den totala orderingången.

**FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER, RESULTAT OCH MARGINAL**

- Försäljningsintäkterna ökade under det första kvartalet 2014 jämfört med samma period 2013 som en följd av hög aktivitetsnivå främst inom affärsenheten Critical System and Communication Solutions.
- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 76 procent (78).
- Rörelseresultatet under första kvartalet 2014 var negativt främst till följd av en lägre lönsamhet inom trafikledningsområdet som påverkades av en lägre omsättning till följd av den utmanande marknadssituationen.

**KASSAFLÖDE**

- Det operationella kassaflödet var negativt på grund av periodiseringskillnader mellan uppbyggnad och milstolpebetalningar under kvartalet.

**PERSONAL**

- Antalet heltidsekvivalenter (FTE:er) under första kvartalet 2014 jämfört med årets slut 2013 minskade med 265 till följd av dekonsolideringen av Saab Grintek Technologies (Pty) Ltd från och med 31 mars 2014.

**SUPPORT AND SERVICES**

MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	förändring, %	jan-dec 2013
Orderingång	737	2 725	-73	4 602
Orderstock	6 590	7 715	-15	6 683
Försäljningsintäkter	839	871	-4	3 772
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	91	107	-15	517
EBITDA-marginal, %	10,8	12,3		13,7
Rörelseresultat (EBIT)	87	102	-15	498
Rörelsemarginal, %	10,4	11,7		13,2
Operationellt kassaflöde	404	-13		-149
Försvar/civilt (% av omsättning)	78/22	75/25		79/21
FTE, antal	1 725	1 846	-7	1 840

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

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

**ORDERLÄGE**

- Under det första kvartalet 2014 mottogs en beställning från FMV avseende support och underhåll av Gripen. Beställningen omfattar support- och underhållsverksamhet och säkerställer fortsatt drift av Gripen i Sverige, Tjeckien, Ungern och Thailand med fokus på leverans av bland annat tekniska publikationer, markutrustning samt komponentunderhåll.
- Under 2013 mottogs en beställning avseende Gripen E-programmet varav cirka SEK 1,3 miljarder var hänförliga till affärsområdet under det första kvartalet.
- Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 15 procent (85) av den totala orderingången.

**FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER, RESULTAT OCH MARGINAL**

- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 33 procent (33).
- Rörelsemarginalen minskade något under första kvartalet 2014 jämfört med första kvartalet 2013 till följd av delleveranser under 2013.

**KASSAFLÖDE**

- Det operationella kassaflödet förbättrades väsentligt under det första kvartalet 2014, jämfört med samma period 2013, till följd av inkomna milstolpebetalningar under kvartalet.

**PERSONAL**

- Antalet heltidsekvivalenter (FTE:er) under första kvartalet 2014 jämfört med årets slut 2013 minskade till följd av de omstruktureringar och individuella lösningar som aviserades under 2013.

**COMBITECH**

MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	förändring, %	jan-dec 2013
Orderingång	418	424	-1	1 740
Orderstock	512	480	7	540
Försäljningsintäkter	447	423	6	1 684
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	27	46	-41	157
EBITDA-marginal, %	6,0	10,9		9,3
Rörelseresultat (EBIT)	25	44	-43	148
Rörelsemarginal, %	5,6	10,4		8,8
Operationellt kassaflöde	57	78		162
Försvar/civilt (% av omsättning)	60/40	56/44		59/41
FTE, antal	1 358	1 316	3	1 345

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

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

**FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER**

- Försäljningsintäkterna ökade något inom segmentet försvarsmyndigheter och privata bolag inom försvarsindustrin under det första kvartalet 2014 jämfört med samma period 2013.
- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 7 procent (7).

**RESULTAT OCH MARGINAL**

- Rörelseresultatet minskade under det första kvartalet 2014 jämfört med samma period 2013 till följd av en lägre beläggning.

**KASSAFLÖDE**

- Det operationella kassaflödet var på en lägre nivå under det första kvartalet 2014, jämfört med samma period 2013, till följd av ett lägre rörelseresultat.

**PERSONAL**

- Antal heltidsekvivalenter (FTE:er) under första kvartalet 2014 jämfört med årets slut 2013 ökade något som ett resultat av pågående rekryteringar.

## Corporate

Corporate redovisade ett rörelseresultat på MSEK 60 (84).

Under första kvartalet 2014 och 2013 bidrog upplösningar av riskavsättningar, hänförliga till de återstående riskerna relaterade till Saabs leasingflotta av turbopropflygplan, positivt till rörelseresultatet. Den positiva effekten var lägre 2014 än 2013.

1997 upphörde Saab med tillverkning av turbopropflygplan. Saabs leasingportfölj bestod den 31 mars 2014 av 23 (60) turbopropflygplan av typen Saab 340 och Saab 2000. Av portföljen finansieras 17 (42) flygplan via amerikanska leasingavtal. Leasinghyror enligt dessa avtal är försäkrade av EKN (exportkreditnämnden). Sex (18) flygplan har finansierats med egna medel och redovisas som tillgångar i balansräkningen. Reserver relaterade till leasingportföljen i balansräkningen bedöms vara tillräckliga för kvarvarande risker. Saab uppskattar att leasingportföljen kommer att vara avvecklad 2015.

## Förvärv och avyttringar 2014

Saab ABs årsstämma den 8 april godkände ett avtal där Saab innehar rätten att via Saab South Africa (Pty) Ltd ("Saab SA") avyttra sin 70-procentiga ägarandel i det sydafrikanska dotterbolaget Saab Grintek Technologies (Pty) Ltd ("SGT") till Imbani Holdings (Pty) Ltd ("Imbani"), ett bolag kontrollerat av Briss Mathabathe. Briss Mathabathe är styrelseledamot i Saab Grintek Defence (Pty) Ltd. Saab AB äger 95 procent av aktierna i Saab SA.

Köpeskillingen för Saab SAs aktier i bolaget SGT motsvarar en bolagsvärdering på MZAR 108 (cirka MSEK 65) för 100 procent av aktierna. Bolagets totala nettotillgångar uppgick till MZAR 73 (cirka MSEK 44) i mars 2014. Bolagets operativa resultat före skatt (EBT) uppgick 2012 till MZAR 21 (cirka MSEK 13) och för 2013 till MZAR 17 (cirka MSEK 10).

Under första kvartalet 2014 förvärvade Imbani 30 procent av SGT från Freetel. Denna transaktion innebar att Saab och Imbani genom ett nytt aktieägaravtal har ett gemensamt bestämmande inflytande över SGT och att Saabs aktieinnehav per balansdagen 31 mars 2014 därmed konsolideras på en rad i balansräkningen med en kapitalandel på MZAR 76 (cirka MSEK 46).

Dekonsolideringen av verksamheten gav upphov till en reavinst före skatt på

MZAR 20 (cirka MSEK 12), vilken redovisats inom affärsområdet Security and Defence Solutions.

Inga andra väsentliga förvärv eller avyttringar skedde under första kvartalet 2014.

## Personal och övrigt

### Personal (FTE)

Antalet anställda inom koncernen uppgick per den 31 mars 2014 till 13 804 jämfört med 14 140 vid årets början. Antal heltids-ekvivalenter (FTE:er) vid periodens slut var 13 561 jämfört med 14 122 vid årets början. Minskningen av antalet FTE:er beror till stor del på dekonsolideringen av verksamheten i det sydafrikanska dotterbolaget Saab Grintek Technologies (Pty) Ltd med 265 FTE:er och resultatet av effektiviseringsåtgärder som initierades under 2013.

### Återköp av egna aktier

Antalet återköpta aktier som fanns i eget förvar den 31 mars 2014 uppgick till 2 656 205 jämfört med 2 736 200 vid 2013 års slut. Vid årsstämman den 8 april 2014 bemyndigades styrelsen att återköpa upp till 10 procent av Saabs aktier för att trygga årets beslutade aktiesparprogram och prestationsbaserade aktieprogram.

### Ägare

Enligt SIS Ägarservice var Saabs största ägare den 31 mars 2014 Investor AB, Wallenberg-stiftelserna, Swedbank Robur fonder, AFA Försäkring, Unionen, SEB fonder, SHB fonder, Nordea fonder, Norges Bank Investment Management och DFA fonder (USA).

## Risker och osäkerheter

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

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

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

finansiella risker. Olika policyer och instruktioner reglerar hanteringen av väsentliga risker. Saab bedriver betydande utvecklingsprojekt och hanterar därmed förknippade risker.

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

## Övriga väsentliga händelser januari-mars 2014

- Saab meddelade i mars att en avsiktsförklaring skrivits under tillsammans med det schweiziska företaget Pilatus. Det innebär ett samarbete för att erbjuda en utveckling av skolflygplanet PC-21 för det svenska flygvapnet, om de beslutar sig för att byta ut SK 60.

För information om större mottagna beställningar mellan januari och mars 2014, se sida 2 och affärsområdeskommentarer på sidorna 5 till 7 samt not 3 på sida 23.

## Väsentliga händelser efter periodens slut

- Årsstämman den 8 april beslutade om utdelning till aktieägarna om 4,50 kronor per aktie (totalt MSEK 479) och fredagen den 11 april 2014 som avstämningsdag för utdelning. Utbetalning skedde från Euroclear Sweden AB onsdagen den 16 april 2014.
- ThyssenKrupp Industrial Solutions AG, ett dotterbolag till ThyssenKrupp AG, och Saab AB har meddelade att de undertecknat en icke bindande avsiktsförklaring om försäljning av det svenska varvet ThyssenKrupp Marine Systems AB (tidigare Kockums), med verksamhet i Malmö, Karlskrona och Muskö, till Saab. Parterna har enats om att under förhandlingsfasen säkerställa att ThyssenKrupp Marine Systems ABs löpande verksamhet bibehålls. Transaktionen kommer att vara villkorad av myndighetsgodkännande. Förhandlingarna mellan Saab AB och ThyssenKrupp Marine Systems AB är i ett tidigt skede och mer information kommer att ges senare.

Linköping den 25 april 2014

Håkan Buskhe  
Verkställande Direktör och Koncernchef



## RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	jan-mar 2014	jan-mar 2013	Rullande 12-mån	jan-dec 2013
Försäljningsintäkter	3	5 280	5 862	23 168	23 750
Kostnad för sålda varor		-3 919	-4 250	-17 091	-17 422
<b>Bruttoresultat</b>		<b>1 361</b>	<b>1 612</b>	<b>6 077</b>	<b>6 328</b>
Bruttomarginal, %		25,8	27,5	26,2	26,6
Övriga rörelseintäkter		45	29	220	204
Försäljningskostnader		-484	-513	-2 053	-2 082
Administrationskostnader		-280	-263	-1 128	-1 111
Forsknings- och utvecklingskostnader		-364	-458	-1 668	-1 762
Övriga rörelsekostnader		-7	-9	-255	-257
Andel av intresseföretags resultat		-1	-2	26	25
<b>Rörelseresultat (EBIT)<sup>1)</sup></b>	<b>3</b>	<b>270</b>	<b>396</b>	<b>1 219</b>	<b>1 345</b>
Rörelsemarginal, %		5,1	6,8	5,3	5,7
Andel av intresseföretags resultat		-	1	-1	-
Finansiella intäkter		22	18	66	62
Finansiella kostnader		-57	-61	-424	-428
<b>Summa finansnetto</b>		<b>-35</b>	<b>-42</b>	<b>-359</b>	<b>-366</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>235</b>	<b>354</b>	<b>860</b>	<b>979</b>
Skatt		-59	-92	-204	-237
<b>Periodens resultat</b>		<b>176</b>	<b>262</b>	<b>656</b>	<b>742</b>
varav moderbolagets aktieägares andel		175	269	647	741
varav innehav utan bestämmande inflytande		1	-7	9	1
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>2)</sup>		1,64	2,54	6,09	6,98
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>3)</sup>		1,63	2,46	5,95	6,79
1) Av- och nedskrivningar ingår med varav avskrivningar på leasingflygplan		-210 -4	-257 -9	-1 000 -20	-1 047 -25
2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning		106 454 142	105 932 515	106 255 514	106 125 107
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		107 299 002	109 150 344	108 687 509	109 150 344

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

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

## TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	Rullande 12-mån	jan-dec 2013
Periodens resultat	176	262	656	742
Övrigt totalresultat:				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-681	439	135	1 255
Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser	150	-97	-38	-285
Summa	-531	342	97	970
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	26	-80	-26	-132
Kassafördessäkringar	-80	23	-358	-255
Skatt hänförlig till kassafördessäkringar	19	-4	82	59
Summa	-35	-61	-302	-328
Periodens övriga totalresultat	-566	281	-205	642
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-390</b>	<b>543</b>	<b>451</b>	<b>1 384</b>
varav moderbolagets aktieägares andel	-387	560	452	1 399
varav innehav utan bestämmande inflytande	-3	-17	-1	-15

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

## RESULTATRÄKNING PER KVARTAL

MSEK	Kv 1 2014	Kv 4 2013	Kv 3 2013	Kv 2 2013	Kv 1 2013	Kv 4 2012	Kv 3 2012	Kv 2 2012
Försäljningsintäkter	5 280	7 279	4 723	5 886	5 862	7 306	4 899	6 232
Kostnad för sålda varor	-3 919	-5 426	-3 459	-4 287	-4 250	-5 031	-3 541	-4 236
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 361</b>	<b>1 853</b>	<b>1 264</b>	<b>1 599</b>	<b>1 612</b>	<b>2 275</b>	<b>1 358</b>	<b>1 996</b>
Bruttomarginal, %	25,8	25,5	26,8	27,2	27,5	31,1	27,7	32,0
Övriga rörelseintäkter	45	83	63	29	29	6	60	231
Försäljningskostnader	-484	-565	-471	-533	-513	-640	-472	-622
Administrationskostnader	-280	-338	-219	-291	-263	-368	-280	-292
Forsknings- och utvecklingskostnader	-364	-490	-380	-434	-458	-638	-401	-578
Övriga rörelsekostnader	-7	-19	9	-238	-9	-7	-3	-6
Andel av intresseföretags resultat	-1	10	-	17	-2	27	-	1
<b>Rörelseresultat (EBIT)<sup>1)</sup></b>	<b>270</b>	<b>534</b>	<b>266</b>	<b>149</b>	<b>396</b>	<b>655</b>	<b>262</b>	<b>730</b>
Rörelsemarginal, %	5,1	7,3	5,6	2,5	6,8	9,0	5,3	11,7
Andel av intresseföretags resultat	-	-	-1	-	1	-	1	-
Finansiella intäkter	22	15	16	13	18	31	42	37
Finansiella kostnader	-57	-189	-27	-151	-61	-55	-58	-35
Summa finansnetto	-35	-174	-12	-138	-42	-24	-15	2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>235</b>	<b>360</b>	<b>254</b>	<b>11</b>	<b>354</b>	<b>631</b>	<b>247</b>	<b>732</b>
Skatt	-59	-73	-62	-10	-92	-81	-78	-174
<b>Periodens resultat</b>	<b>176</b>	<b>287</b>	<b>192</b>	<b>1</b>	<b>262</b>	<b>550</b>	<b>169</b>	<b>558</b>
varav moderbolagets aktieägares andel	175	281	189	2	269	549	167	572
varav innehav utan bestämmande inflytande	1	6	3	-1	-7	1	2	-14
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>2)</sup>	1,64	2,64	1,78	0,02	2,54	5,19	1,58	5,42
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>3)</sup>	1,63	2,57	1,73	0,02	2,46	5,03	1,53	5,24
1) Av- och nedskrivningar ingår med varav avskrivningar på leasingflygplan	-210 -4	-278 -2	-256 -7	-256 -7	-257 -9	-279 -10	-317 -12	-296 -15
2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning	106 454 142	106 342 403	106 196 870	106 028 640	105 932 515	105 868 651	105 732 553	105 546 890
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	107 299 002	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344

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

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

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

## TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN PER KVARTAL

MSEK	Kv 1 2014	Kv 4 2013	Kv 3 2013	Kv 2 2013	Kv 1 2013	Kv 4 2012	Kv 3 2012	Kv 2 2012
Periodens resultat	176	287	192	1	262	550	169	558
Övrigt totalresultat:								
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:								
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-681	68	101	647	439	23	-462	-316
Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser	150	-24	-22	-142	-97	-22	121	83
Summa	-531	44	79	505	342	1	-341	-233
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:								
Omräkningsdifferenser	26	28	-122	42	-80	-18	-214	99
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	116	-53	-63	-	-	-	-
Kassaflödessäkringar	-80	-174	196	-300	23	-118	246	-184
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	19	39	-44	68	-4	61	-65	49
Summa	-35	9	-23	-253	-61	-75	-33	-36
Periodens övriga totalresultat	-566	53	56	252	281	-74	-374	-269
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-390</b>	<b>340</b>	<b>248</b>	<b>253</b>	<b>543</b>	<b>476</b>	<b>-205</b>	<b>289</b>
varav moderbolagets aktieägares andel	-387	335	242	262	560	481	-203	305
varav innehav utan bestämmande inflytande	-3	5	6	-9	-17	-5	-2	-16

## NYCKELTAL PER KVARTAL

MSEK	Kv 1 2014	Kv 4 2013	Kv 3 2013	Kv 2 2013	Kv 1 2013	Kv 4 2012	Kv 3 2012	Kv 2 2012
Soliditet (%)	44,4	44,0	44,6	42,4	41,5	39,0	38,4	37,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % <sup>1)</sup>	8,3	9,1	10,2	10,5	14,2	14,6	15,1	22,6
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>1)</sup>	5,5	6,3	8,8	8,7	13,3	12,8	12,2	20,7
Eget kapital per aktie, SEK <sup>2)</sup>	110,47	114,04	110,94	108,69	110,81	105,43	101,88	103,82
Fritt kassaflöde, MSEK	-316	553	-940	-748	-325	264	-856	244
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK <sup>3)</sup>	-2,95	5,07	-8,61	-6,85	-2,98	2,42	-7,84	2,24

1) Mäts på en rullande 12-månadersperiod

2) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar

3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

106 494 139	106 414 144	106 270 662	106 123 078	105 934 201	105 930 829	105 806 472	105 658 633
107 299 002	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344

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

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

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

## KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	Not	31/3 2014	31/12 2013	31/3 2013
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	5	6 273	6 340	6 687
Materiella anläggningstillgångar		3 288	3 239	3 142
Leasingtillgångar		60	197	277
Biologiska tillgångar		295	296	306
Förvaltningsfastigheter		31	31	33
Andelar i intresseföretag och joint ventures		440	367	762
Finansiella placeringar		275	295	195
Långfristiga fordringar	10	122	122	111
Uppskjutna skattefordringar		263	239	226
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>11 047</b>	<b>11 126</b>	<b>11 739</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		5 020	4 563	4 490
Derivat		362	396	569
Skattefordringar		108	62	35
Kundfordringar		2 377	3 295	3 087
Övriga fordringar		3 701	3 727	2 493
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 015	854	1 011
Kortfristiga placeringar		1 858	2 002	3 219
Likvida medel	8	1 154	1 764	1 887
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>15 595</b>	<b>16 663</b>	<b>16 791</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>26 642</b>	<b>27 789</b>	<b>28 530</b>

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

**KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING (FORTS.)**

MSEK	Not	31/3 2014	31/12 2013	31/3 2013
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Moderbolagets aktieägares andel		11 764	12 136	11 739
Innehav utan bestämmande inflytande		69	91	90
<b>Summa eget kapital</b>		<b>11 833</b>	<b>12 227</b>	<b>11 829</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Långfristiga räntebärande skulder	6	1 081	1 095	1 011
Övriga skulder		189	179	312
Avsättningar för pensioner	10	2 326	1 680	2 447
Övriga avsättningar		910	1 043	1 254
Uppskjutna skatteskulder		374	501	294
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>4 880</b>	<b>4 498</b>	<b>4 408</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Kortfristiga räntebärande skulder	6	264	718	1 822
Förskott från kunder		729	818	830
Leverantörsskulder		1 519	1 918	1 569
Derivat		337	316	329
Skatteskulder		53	61	136
Övriga skulder		703	839	723
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 767	5 735	6 348
Avsättningar		557	659	536
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>9 929</b>	<b>11 064</b>	<b>12 293</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>14 809</b>	<b>15 562</b>	<b>16 701</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>26 642</b>	<b>27 789</b>	<b>28 530</b>

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

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Omräknings- reserv	Reserv för finansiella tillgångar som kan säljas och omvärderings- reserv	Balanserade vinstmedel	Summa moderbolagets aktieägares andel	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2013	1 746	543	531	-226	11	8 563	11 168	112	<b>11 280</b>
Totalresultat för perioden januari-mars 2013			26	-77		611	560	-17	<b>543</b>
Transaktioner med ägarna:									
Aktiesparprogram						11	11		<b>11</b>
Förvärv och avyttring av innehav utan bestämmande inflytande								-5	<b>-5</b>
Utgående eget kapital 31 mars 2013	1 746	543	557	-303	11	9 185	11 739	90	<b>11 829</b>
Totalresultat för perioden april-december 2013			-211	-50		1 100	839	2	<b>841</b>
Transaktioner med ägarna:									
Aktiesparprogram						35	35		<b>35</b>
Utdelning						-477	-477	-1	<b>-478</b>
Utgående eget kapital 31 december 2013	1 746	543	346	-353	11	9 843	12 136	91	<b>12 227</b>
Ingående eget kapital 1 januari 2014	1 746	543	346	-353	11	9 843	12 136	91	<b>12 227</b>
Totalresultat för perioden januari-mars 2014			-57	26		-356	-387	-3	<b>-390</b>
Transaktioner med ägarna:									
Aktiesparprogram						12	12		<b>12</b>
Förvärv och avyttring av innehav utan bestämmande inflytande						3	3	-19	<b>-16</b>
Utgående eget kapital 31 mars 2014	1 746	543	289	-327	11	9 502	11 764	69	<b>11 833</b>

# KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	jan-mar 2014	jan-mar 2013	jan-dec 2013
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster		235	354	979
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		244	265	1 224
Betald inkomstskatt		-98	-173	-368
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>381</b>	<b>446</b>	<b>1 835</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		-489	-95	-147
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		761	-88	-1 346
Ökning(+)/Minskning(-) av erhållna kundförskott		-88	285	278
Ökning(+)/Minskning(-) av övriga rörelseskulder		-555	-750	-1 005
Ökning(+)/Minskning(-) av avsättningar		-143	-10	-277
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-133</b>	<b>-212</b>	<b>-662</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-9	-15	-44
Aktiverade utvecklingsutgifter		-36	-12	-24
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-149	-88	-543
Förvärv av leasingtillgångar		-	-1	-
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		4	1	46
Avyttring av leasingtillgångar		62	-	81
Avyttring och förvärv av kortfristiga placeringar	8	148	722	1 936
Utdelning från joint ventures		-	-	430
Avyttring och förvärv av andra finansiella tillgångar		27	29	-238
Förvärv av verksamheter och intresseföretag, netto likviditetspåverkan	9	-38	-	-68
Avyttring av koncern- och intresseföretag, netto likviditetspåverkan		-18	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-9</b>	<b>636</b>	<b>1 576</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Amortering av lån		-469	-143	-1 100
Upptagande av lån		-	-	845
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-	-	-477
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-1
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-469</b>	<b>-143</b>	<b>-733</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-611</b>	<b>281</b>	<b>181</b>
Likvida medel vid periodens början		1 764	1 616	1 616
Valutakursdifferens i likvida medel		1	-10	-33
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>8</b>	<b>1 154</b>	<b>1 887</b>	<b>1 764</b>

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



## KVARTALSUPPGIFTER

MSEK	Kv 1 2014	Rörelse- marginal	Kv 4 2013	Rörelse- marginal	Kv 3 2013	Rörelse- marginal	Kv 2 2013	Rörelse- marginal
<b>Försäljningsintäkter</b>								
Aeronautics	1 577		1 996		1 391		1 717	
Dynamics	716		1 183		535		971	
Electronic Defence Systems	974		1 413		950		1 046	
Security and Defence Solutions	1 156		1 650		1 060		1 288	
Support and Services	839		1 168		802		931	
Combitech	447		500		337		424	
Corporate	1		-		-		-	
Internfakturering	-430		-631		-352		-491	
<b>Totalt</b>	<b>5 280</b>		<b>7 279</b>		<b>4 723</b>		<b>5 886</b>	
<b>Rörelseresultat</b>								
Aeronautics	118	7,5%	102	5,1%	117	8,4%	121	7,0%
Dynamics	28	3,9%	190	16,1%	-36	-6,7%	128	13,2%
Electronic Defence Systems	-36	-3,7%	-71	-5,0%	25	2,6%	-57	-5,4%
Security and Defence Solutions	-12	-1,0%	124	7,5%	44	4,2%	67	5,2%
Support and Services	87	10,4%	153	13,1%	105	13,1%	138	14,8%
Combitech	25	5,6%	54	10,8%	17	5,0%	33	7,8%
Corporate	60	-	-18	-	-6	-	-281	-
<b>Totalt</b>	<b>270</b>	<b>5,1%</b>	<b>534</b>	<b>7,3%</b>	<b>266</b>	<b>5,6%</b>	<b>149</b>	<b>2,5%</b>

MSEK	Kv 1 2013	Rörelse- marginal	Kv 4 2012	Rörelse- marginal	Kv 3 2012	Rörelse- marginal	Kv 2 2012	Rörelse- marginal
<b>Försäljningsintäkter</b>								
Aeronautics	1 765		1 678		1 275		1 704	
Dynamics	877		1 512		873		1 359	
Electronic Defence Systems	1 151		1 182		805		1 108	
Security and Defence Solutions	1 097		2 019		1 280		1 354	
Support and Services	871		1 091		697		844	
Combitech	423		439		299		361	
Corporate	-		-		-		-	
Internfakturering	-322		-615		-330		-498	
<b>Totalt</b>	<b>5 862</b>		<b>7 306</b>		<b>4 899</b>		<b>6 232</b>	
<b>Rörelseresultat</b>								
Aeronautics	116	6,6%	125	7,4%	72	5,6%	84	4,9%
Dynamics	84	9,6%	233	15,4%	105	12,0%	175	12,9%
Electronic Defence Systems	-12	-1,0%	-106	-9,0%	-78	-9,7%	210	19,0%
Security and Defence Solutions	-22	-2,0%	209	10,4%	59	4,6%	89	6,6%
Support and Services	102	11,7%	215	19,7%	34	4,9%	94	11,1%
Combitech	44	10,4%	44	10,0%	18	6,0%	21	5,8%
Corporate	84	-	-65	-	52	-	57	-
<b>Totalt</b>	<b>396</b>	<b>6,8%</b>	<b>655</b>	<b>9,0%</b>	<b>262</b>	<b>5,3%</b>	<b>730</b>	<b>11,7%</b>

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

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

## FLERÅRSÖVERSIKT

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

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

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

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

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

## FINANSIELLA NYCKELTAL OCH MÅL

	Långsiktiga mål	jan-mar 2014	jan-mar 2013	jan-dec 2013
Organisk försäljningstillväxt, %	5	-9	5	-2
Rörelsemarginal, %	10	5,1	6,8	5,7
Soliditet, %	30	44,4	41,5	44,0

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

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

2011 och tidigare perioder har inte omräknats.

## RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	jan-dec 2013
Försäljningsintäkter	3 765	4 165	16 521
Kostnad för sålda varor	-2 990	-3 148	-12 556
Bruttoresultat	775	1 017	3 965
Bruttomarginal %	20,6	24,4	24,0
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-754	-786	-3 303
Rörelseresultat (EBIT)	21	231	662
Rörelsemarginal %	0,6	5,5	4,0
Resultat från finansiella poster	10	3	707
Resultat efter finansiella poster	31	234	1 369
Bokslutsdispositioner	-	-	-284
Resultat före skatt	31	234	1 085
Skatt	-25	-70	-200
Periodens resultat	6	164	885

### MODERBOLAGET

#### Försäljningsintäkter och resultat

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

Moderbolagets försäljningsintäkter under första kvartalet 2014 uppgick till MSEK 3 765 (4 165). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 21 (231).

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till MSEK 10 (3). Efter bokslutsdispositioner på MSEK 0 (0) och skatt på MSEK -25 (-70) uppgick periodens resultat till MSEK 6 (164).

#### Likviditet, finansiering, investeringar och antal anställda

Moderbolagets nettoskuld uppgick till MSEK 1 348 per den 31 mars 2014 jämfört med MSEK 430 per den 31 mars 2013.

Bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning uppgick till MSEK 118 (58). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till MSEK 9 (15). Vid periodens slut uppgick antalet anställda i moderbolaget till 8 683 jämfört med 8 781 personer vid årets början.

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

## BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Not	31/3 2014	31/12 2013	31/3 2013
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar		1 317	1 392	1 593
Materiella anläggningstillgångar		2 339	2 279	2 127
Finansiella anläggningstillgångar		7 658	7 695	8 002
Summa anläggningstillgångar		11 314	11 366	11 722
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager m.m.		3 992	3 653	3 394
Kortfristiga fordringar		6 427	6 738	5 565
Kortfristiga placeringar		1 843	1 990	3 204
Likvida medel		555	1 268	1 333
Summa omsättningstillgångar		12 817	13 649	13 496
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>24 131</b>	<b>25 015</b>	<b>25 218</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Bundet eget kapital		2 989	2 989	2 996
Fritt eget kapital		5 009	4 992	4 703
Summa eget kapital		7 998	7 981	7 699
<b>Avsättningar och skulder</b>				
Obeskattade reserver		1 560	1 560	1 276
Avsättningar		1 087	1 051	1 150
Skulder	6	13 486	14 423	15 093
Summa avsättningar och skulder		16 133	17 034	17 519
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>24 131</b>	<b>25 015</b>	<b>25 218</b>

# NOTER

## TILL FINANSIELLA RAPPORTER

### NOT 1 Företagsinformation

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

### NOT 2 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för första kvartalet 2014 är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Koncernens redovisningsprinciper finns beskrivna på sidorna 70 till 77 i årsredovisningen 2013.

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

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

### NOT 3 Segmentrapportering

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

#### Aeronautics

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

#### Dynamics

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

#### Electronic Defence Systems

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

#### Security and Defence Solutions

Verksamheten omfattar produkter och lösningar av militära ledningssystem, luftburna spanings- och övervakningssystem, träning och simulering, flygtrafikledning, sjöfartssäkerhet, säkerhets- och övervakningssystem samt lösningar för säker och robust kommunikation.

#### Support and Services

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

#### Combitech

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

**NOT 3 Fortsättning****FÖRSÄLJNING OCH ORDERINFORMATION****Försäljningsintäkter per affärsområde**

MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	föränd- ring %	rullande 12 mån	jan-dec 2013
Aeronautics	1 577	1 765	-11	6 681	6 869
varav extern försäljning	1 538	1 723	-11	6 518	6 703
varav intern försäljning	39	42	-7	163	166
Dynamics	716	877	-18	3 405	3 566
varav extern försäljning	672	855	-21	3 245	3 428
varav intern försäljning	44	22	100	160	138
Electronic Defence Systems	974	1 151	-15	4 383	4 560
varav extern försäljning	873	1 057	-17	3 866	4 050
varav intern försäljning	101	94	7	517	510
Security and Defence Solutions	1 156	1 097	5	5 154	5 095
varav extern försäljning	1 121	1 082	4	5 030	4 991
varav intern försäljning	35	15	133	124	104
Support and Services	839	871	-4	3 740	3 772
varav extern försäljning	797	832	-4	3 536	3 571
varav intern försäljning	42	39	8	204	201
Combitech	447	423	6	1 708	1 684
varav extern försäljning	267	256	4	936	925
varav intern försäljning	180	167	8	772	759
Corporate/eliminering	-429	-322		-1 903	-1 796
varav extern försäljning	12	57		37	82
varav intern försäljning	-441	-379		-1 940	-1 878
<b>Totalt</b>	<b>5 280</b>	<b>5 862</b>	<b>-10</b>	<b>23 168</b>	<b>23 750</b>

**Försäljningsintäkter per geografisk marknad**

MSEK	jan-mar 2014	l % oms	jan-mar 2013	l % oms	jan-dec 2013	l % oms
Sverige	2 518	48	2 591	44	9 814	41
Övriga EU	845	16	914	16	3 933	17
Övriga Europa	88	2	119	2	621	3
Summa Europa	3 451	66	3 624	62	14 368	60
Nordamerika	331	6	690	12	2 611	11
Central- och Sydamerika	125	2	25	-	376	2
Asien	1 009	19	1 022	17	4 311	18
Afrika	170	3	178	3	930	4
Australien m.fl.	194	4	323	6	1 154	5
<b>Totalt</b>	<b>5 280</b>	<b>100</b>	<b>5 862</b>	<b>100</b>	<b>23 750</b>	<b>100</b>

**Information om större kunder**

Under första kvartalet 2014 hade Saab en kund som svarade för 10 procent eller mer av koncernens försäljningsintäkter: Försvarets Materielverk (FMV). FMV är kund till samtliga affärsområden och de totala intäkterna uppgick till MSEK 1 929 (2 070).

**Säsongsvariationer**

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

**Ordergång per affärsområde**

MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	Föränd- ring %	jan-dec 2013
Aeronautics	631	10 833	-94	29 677
Dynamics	449	753	-40	3 345
Electronic Defence Systems	938	3 693	-75	7 587
Security and Defence Solutions	1 321	925	43	4 736
Support and Services	737	2 725	-73	4 602
Combitech	418	424	-1	1 740
Internt	-416	-488		-1 878
<b>Totalt</b>	<b>4 078</b>	<b>18 865</b>	<b>-78</b>	<b>49 809</b>

**Orderstock per affärsområde**

MSEK	31/3 2014	31/12 2013	31/3 2013
Aeronautics	33 167	34 113	20 373
Dynamics	4 278	4 548	4 632
Electronic Defence Systems	9 129	9 171	8 764
Security and Defence Solutions	5 666	5 571	5 899
Support and Services	6 590	6 683	7 715
Combitech	512	540	480
Internt	-734	-756	-804
<b>Totalt</b>	<b>58 608</b>	<b>59 870</b>	<b>47 059</b>

**RÖRELSERESULTAT****Rörelseresultat per affärsområde**

MSEK	jan-mar 2014	l % oms	jan-mar 2013	l % oms	rullande 12 mån	jan-dec 2013
Aeronautics	118	7,5	116	6,6	458	456
Dynamics	28	3,9	84	9,6	310	366
Electronic Defence Systems	-36	-3,7	-12	-1,0	-139	-115
Security and Defence Solutions	-12	-1,0	-22	-2,0	223	213
Support and Services	87	10,4	102	11,7	483	498
Combitech	25	5,6	44	10,4	129	148
Affärsområdenas rörelseresultat	210	4,0	312	5,4	1 464	1 566
Corporate	60		84		-245	-221
<b>Totalt rörelseresultat</b>	<b>270</b>	<b>5,1</b>	<b>396</b>	<b>6,8</b>	<b>1 219</b>	<b>1 345</b>

**Av- och nedskrivningar per affärsområde**

MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	Föränd- ring %	rullande 12 mån	jan-dec 2013
Aeronautics	15	37	-59	125	147
Dynamics	15	11	36	66	62
Electronic Defence Systems	104	123	-15	469	488
Security and Defence Solutions	23	29	-21	109	115
Support and Services	4	5	-20	18	19
Combitech	2	2	-	9	9
Corporate – leasingflygplan	4	9	-56	20	25
Corporate – övrigt	43	41	5	184	182
<b>Totalt</b>	<b>210</b>	<b>257</b>	<b>-18</b>	<b>1 000</b>	<b>1 047</b>

**NOT 3 Fortsättning**

## ERHÅLLNA STÖRRE BESTÄLLNINGAR JAN-MAR 2014

Erhållna större beställningar (ungefärliga värden MSEK)	Land	Ordervärde
Träningssystem	Finland	360
Support och underhåll av vapensimulatorer	Storbritannien	220
Support och underhåll av Gripen	Sverige	174

## OPERATIONELLT KASSAFLÖDE OCH SYSSELSATT KAPITAL

**Operationellt kassaflöde per affärsområde**

MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	rullande 12 mån	jan-dec 2013
Aeronautics	-184	-442	31	-227
Dynamics	105	241	325	461
Electronic Defence Systems	-401	129	-414	116
Security and Defence Solutions	-136	-52	38	122
Support and Services	404	-13	268	-149
Combitech	57	78	141	162
Corporate	-13	-73	-1 064	-1 124
<b>Totalt</b>	<b>-168</b>	<b>-132</b>	<b>-675</b>	<b>-639</b>

**Sysselsatt kapital per affärsområde**

MSEK	31/3 2014	31/12 2013	31/3 2013
Aeronautics	2 189	2 447	2 291
Dynamics	1 902	2 007	1 992
Electronic Defence Systems	4 265	4 294	4 408
Security and Defence Solutions	3 223	3 994	3 910
Support and Services	1 637	2 479	1 989
Combitech	450	505	415
Corporate	1 476	-261	819
<b>Totalt</b>	<b>15 142</b>	<b>15 465</b>	<b>15 824</b>

## PERSONAL

**Heltidsekvivalenter (FTE:er) per affärsområde**

Antal vid periodens slut	31/3 2014	31/12 2013	31/3 2013
Aeronautics	3 179	3 210	3 021
Dynamics	1 451	1 523	1 546
Electronic Defence Systems	2 559	2 588	2 546
Security and Defence Solutions	2 503	2 843	3 011
Support and Services	1 725	1 840	1 846
Combitech	1 358	1 345	1 316
Corporate	786	773	720
<b>Totalt</b>	<b>13 561</b>	<b>14 122</b>	<b>14 006</b>

**NOT 4 Utdelning till moderbolagets aktieägare**

På årsstämman 2014 den 8 april beslutades om en utdelning till moderbolagets aktieägare uppgående till SEK 4,50 per aktie, vilket motsvarar en total utdelning på MSEK 479 under det andra kvartalet 2014.

**NOT 5 Immateriella anläggningstillgångar**

MSEK	31/3 2014	31/12 2013	31/3 2013
Goodwill	4 606	4 605	4 556
Aktiverade utvecklingsutgifter	1 295	1 338	1 643
Andra immateriella tillgångar	372	397	488
<b>Totalt</b>	<b>6 273</b>	<b>6 340</b>	<b>6 687</b>

**NOT 6 Nettolikviditet**

MSEK	31/3 2014	31/12 2013	31/3 2013
<b>Tillgångar</b>			
Likvida medel	1 154	1 764	1 887
Kortfristiga placeringar	1 858	2 002	3 219
<b>Summa likvida placeringar</b>	<b>3 012</b>	<b>3 766</b>	<b>5 106</b>
Kortfristiga räntebärande fordringar	11	34	22
Likvida medel hänförliga till joint ventures	-	-	430
Långfristiga räntebärande fordringar	76	75	82
Långfristiga fordringar hänförliga till pensioner	36	36	-
Långfristiga räntebärande finansiella investeringar	140	141	143
<b>Summa räntebärande tillgångar</b>	<b>3 275</b>	<b>4 052</b>	<b>5 783</b>

**Skulder**

Skulder till kreditinstitut	1 000	1 001	1 107
Skulder till intresseföretag och joint ventures	236	244	684
Övriga räntebärande skulder	109	569	132
Avsättning för pensioner <sup>1)</sup>	1 964	1 425	2 072
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>3 309</b>	<b>3 239</b>	<b>3 995</b>

<b>NETTOLIKVIDITET</b>	<b>-34</b>	<b>813</b>	<b>1 788</b>
------------------------	------------	------------	--------------

1) Exklusive avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt

**Bekräftade kreditfaciliteter**

MSEK	Faciliteter	Nyttjat	Tillgängligt
Klubblån (Förfallotidpunkt 2016)	4 000	-	4 000
Checkräkning (Förfallotidpunkt 2014)	87	-	87
<b>Totalt</b>	<b>4 087</b>	<b>-</b>	<b>4 087</b>

**Moderbolaget**

MSEK	31/3 2014	31/12 2013	31/3 2013
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 000	1 000	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	1 107
<b>Totalt</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>	<b>1 107</b>

I december 2009 etablerade Saab ett Medium Term Note-program (MTN) på SEK 3 miljarder för att kunna emittera långfristiga lån på kapitalmarknaden. Inom ramen för detta program har Saab emitterat obligationer och Floating Rate Note-lån (FRN) på MSEK 1 000.

## NOT 7 Finansiella instrument

## Klassificering och kategorisering av finansiella tillgångar och skulder\*

	Värderat till verkligt värde i resultat- räkningen avseende handel	Verkligt värde via övrigt total- resultat som tillgängliga för försäljning	Värderat till verkligt värde via resultat- räkningen	Investerin- gar som hålles till förfall	Låne- och kund- fordringar	Finansiella skulder	Derivat som identifierats som kassa- flödes- säkring	Derivat som identifierats som verkligt värde - säkring	Totala finansiella tillgångar och skulder	Värderat till verkligt värde
<b>31/3 2014</b>										
<b>Finansiella tillgångar</b>										
Finansiella placeringar	-	94	41	140	-	-	-	-	275	274
Långfristiga fordringar	-	-	-	-	122	-	-	-	122	122
Derivat										
Valutaterminer	13	-	-	-	-	-	334	4	351	351
Valutaoptioner	8	-	-	-	-	-	-	-	8	8
Ränteswappar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Elderivat	3	-	-	-	-	-	-	-	3	3
Summa derivat	24	-	-	-	-	-	334	4	362	362
Kundfordringar och övriga fordringar	-	-	-	-	6 548	-	-	-	6 548	6 548
Kortfristiga placeringar	-	-	1 858	-	-	-	-	-	1 858	1 858
Likvida medel	-	-	-	-	1 154	-	-	-	1 154	1 154
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>24</b>	<b>94</b>	<b>1 899</b>	<b>140</b>	<b>7 824</b>	<b>-</b>	<b>334</b>	<b>4</b>	<b>10 319</b>	<b>10 318</b>
<b>Finansiella skulder</b>										
Räntebärande skulder	-	-	-	-	-	1 345	-	-	1 345	1 366
Derivat										
Valutaterminer	20	-	-	-	-	-	272	-	292	292
Valutaoptioner	14	-	-	-	-	-	-	-	14	14
Ränteswappar	5	-	-	-	-	-	9	-	14	14
Elderivat	3	-	-	-	-	-	14	-	17	17
Summa derivat	42	-	-	-	-	-	295	-	337	337
Övriga skulder	-	-	-	-	-	7 034	-	-	7 034	7 034
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 379</b>	<b>295</b>	<b>-</b>	<b>8 716</b>	<b>8 737</b>

\* Derivat med positiva värden redovisas som tillgångar och derivat med negativa värden redovisas som skulder. Derivat med legal kvittningsrätt uppgår till MSEK 146.



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

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

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

- Obligationer och räntebärande värdepapper
- Elderivat
- Aktier och andelar

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

- **Valutaterminer:** Framtida betalningsflöden i respektive valuta diskonteras med rådande marknadsräntor till värderingsdagen och värderas i SEK till balansdagskurser.
  - **Optioner:** Optionsprissättningsmodellen Black-Scholes används för marknadsvärdering av samtliga optioner.
  - **Ränteswappar:** De framtida rörliga räntorna beräknas med hjälp av gällande forwardräntor. Dessa implicita räntebetalningar diskonteras till värderingsdag med rådande marknadsräntor. Ränteswappens marknadsvärde erhålls genom att de diskonterade rörliga räntebetalningarna ställs mot det diskonterade nuvärdet av de fasta räntebetalningarna.
- Aktier och andelar som är onoterade: Värderas enligt vedertagna principer exempelvis för riskkapitalföretag (Nivå 3).

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

Per den 31 mars 2014 hade koncernen följande finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde:

**Tillgångar värderade till verkligt värde**

MSEK	31/3 2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Obligationer och räntebärande värdepapper	1 858	1 858	-	-
Valutaterminer	351	-	351	-
Valutaoptioner	8	-	8	-
Ränteswappar	-	-	-	-
Elderivat	3	3	-	-
Aktier och andelar	135	94	-	41
<b>Totalt</b>	<b>2 355</b>	<b>1 955</b>	<b>359</b>	<b>41</b>

**Skulder värderade till verkligt värde**

MSEK	31/3 2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Valutaterminer	292	-	292	-
Valutaoptioner	14	-	14	-
Ränteswappar	14	-	14	-
Elderivat	17	17	-	-
<b>Totalt</b>	<b>337</b>	<b>17</b>	<b>320</b>	<b>-</b>

**NOT 8 Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys****Likvida medel**

MSEK	31/3 2014	31/12 2013	31/3 2013
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:			
Kassa och bank	756	651	569
Bankdepositioner	398	1 113	1 245
Medel på spärrat konto	-	-	72
Deponerade medel för kunders räkning	-	-	1
<b>Summa enligt balansräkningen</b>	<b>1 154</b>	<b>1 764</b>	<b>1 887</b>
<b>Summa enligt kassaflödesanalysen</b>	<b>1 154</b>	<b>1 764</b>	<b>1 887</b>

**Fritt kassaflöde jämfört med periodens kassaflöde i kassaflödesanalysen**

MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	jan-dec 2013
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>-316</b>	<b>-325</b>	<b>-1 460</b>
Investeringsverksamheten – räntebärande:			
Kortfristiga placeringar	148	722	1 936
Andra finansiella placeringar och fordringar	26	27	8
Utdelning från joint ventures	-	-	430
Finansieringsverksamheten:			
Amortering av lån	-469	-143	-1 100
Upptagande av lån	-	-	845
Utbetalad utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-477
Utbetalad utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-1
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-611</b>	<b>281</b>	<b>181</b>

**NOT 8 Fortsättning****Fördelat fritt kassaflöde**

MSEK	Saab exkl förvärv/ avyttringar	Förvärv och avyttringar	Totalt koncernen jan-mar 2014	Totalt koncernen jan-mar 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital <sup>1)</sup>	474	-	474	622
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL</b>				
Varulager	-489	-	-489	-95
Rörelsefordringar	761	-	761	-91
Erhållna kundförskott	-88	-	-88	285
Övriga rörelseskulder	-555	-	-555	-728
Avsättningar	-143	-	-143	-10
Förändring av rörelsekapital	-514	-	-514	-639
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten <sup>2)</sup></b>	<b>-40</b>	<b>-</b>	<b>-40</b>	<b>-17</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-45	-	-45	-27
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-149	-	-149	-88
Förvärv av leasingtillgångar	-	-	-	-1
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	4	-	4	1
Avyttring av leasingtillgångar	62	-	62	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten <sup>3)</sup></b>	<b>-128</b>	<b>-</b>	<b>-128</b>	<b>-115</b>
<b>OPERATIONELLT KASSAFLÖDE</b>	<b>-168</b>	<b>-</b>	<b>-168</b>	<b>-132</b>
Skatter och andra finansiella poster	-93	-	-93	-193
Avyttring och förvärv av finansiella tillgångar	1	-	1	-
Förvärv av verksamheter och intresseföretag	-	-38	-38	-
Avyttring av koncern- och intresseföretag	-	-18	-18	-
<b>FRITT KASSAFLÖDE</b>	<b>-260</b>	<b>-56</b>	<b>-316</b>	<b>-325</b>

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

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

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

**NOT 9 Rörelseförvärv**

Inga väsentliga rörelseförvärv har genomförts under det första kvartalet 2014.

**NOT 10 Förmånsbestämda pensionsplaner**

Inom Saab finns förmånsbestämda pensionsplaner som innebär att ersättningen efter avslutad anställning utgår med en procentuell andel av den anställdes lön. Enligt IAS 19 uppgick det uppskattade värdet på den förmånsbestämda skulden till MSEK 6 958 per den 31 mars 2014 jämfört med 6 872 per den 31 mars 2013. Värdet på förvaltningstillgångarna uppgick till MSEK 5 031 per den 31 mars 2014 jämfört med 4 800 per den 31 mars 2013. Avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt uppgick per den 31 mars 2014 till MSEK 362 och per den 31 mars 2013 till MSEK 375. Total avsättning för pensioner uppgår till MSEK 2 289, varav MSEK 36 är redovisade som långfristig fordran.

**NOT 11 Eventualförpliktelser**

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

**NOT 12 Transaktioner med närstående**

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

Inga andra väsentliga transaktioner har skett under perioden.

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

**NOT 13 Effekter av ändrade redovisningsprinciper avseende joint ventures**

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

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

**Vid slutet av första kvartalet 2013**

Finansiell ställning MSEK	31/3 2013 Utfall	Justering IFRS 11	31/3 2013 Omräknat
Anläggningstillgångar	11 282	-2	11 280
Andelar i joint ventures	-	459	459
Omsättningstillgångar	17 153	-362	16 791
<b>Summa tillgångar</b>	<b>28 435</b>	<b>95</b>	<b>28 530</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>11 829</b>	<b>-</b>	<b>11 829</b>
Långfristiga skulder	4 408	-	4 408
Kortfristiga skulder	12 198	95	12 293
<b>Summa skulder</b>	<b>16 606</b>	<b>95</b>	<b>16 701</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>28 435</b>	<b>95</b>	<b>28 530</b>

**NOT 14 Proforma-redovisning 2013 med anledning av ny struktur**

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

**Ordergång 2013**

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

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

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

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

## Orderstock 2013

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

MSEK	30/6 2013 utfall	justering strukturförändring	30/6 2013 omräknat
Aeronautics	19 061	-	19 061
Dynamics	4 282	-6	4 276
EDS	8 044	589	8 633
SDS	6 804	-1 393	5 411
S&S	6 586	722	7 308
Combitech	376	81	457
Internt	-816	7	-809
<b>Summa</b>	<b>44 337</b>	<b>-</b>	<b>44 337</b>

MSEK	30/9 2013 utfall	justering strukturförändring	30/9 2013 omräknat
Aeronautics	17 843	-	17 843
Dynamics	4 092	-5	4 087
EDS	7 849	543	8 392
SDS	6 672	-1 242	5 430
S&S	6 241	626	6 867
Combitech	438	67	505
Internt	-728	11	-717
<b>Summa</b>	<b>42 407</b>	<b>-</b>	<b>42 407</b>

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

## Försäljningsintäkter 2013

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

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

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

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

## EBITDA

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

MSEK	jan-jun utfall	justering strukturförändring	jan-jun omräknat
Aeronautics	311	-	311
Dynamics	215	25	240
EDS	113	56	169
SDS	206	-104	102
S&S	204	45	249
Combitech	79	3	82
Corporate	-86	-25	-111
<b>Summa</b>	<b>1 042</b>	<b>-</b>	<b>1 042</b>

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

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

## Rörelseresultat (EBIT)

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

MSEK	jan-jun utfall	justering strukturförändring	jan-jun omräknat
Aeronautics	237	-	237
Dynamics	187	25	212
EDS	-125	56	-69
SDS	142	-97	45
S&S	195	45	240
Combitech	75	2	77
Corporate	-166	-31	-197
<b>Summa</b>	<b>545</b>	<b>-</b>	<b>545</b>

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

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

## NOT 15 Definitioner

---

### **Bruttomarginal**

Bruttoresultat i procent av försäljningsintäkter.

### **EBITDA-marginal**

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

### **Eget kapital per aktie**

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

### **Nettolikviditet/nettoskuld**

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

### **Fritt kassaflöde per aktie**

Fritt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

### **Resultat per aktie**

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

### **Räntabilitet på eget kapital**

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

### **Räntabilitet på sysselsatt kapital**

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

### **Rörelsemarginal**

Rörelseresultat i procent av försäljningsintäkter.

### **Soliditet**

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

### **Sysselsatt kapital**

Totalt kapital med avdrag för icke räntebärande skulder.

## GRANSKNINGSRAPPORT

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för Saab AB för perioden 1 januari - 31 mars 2014. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

### Slutsats

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

Stockholm den 25 april 2014  
PricewaterhouseCoopers AB

**Håkan Malmström**  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

**Anna-Clara af Ekenstam**  
Auktoriserad revisor

Informationen är sådan som Saab AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande klockan 07.30 den 25 april 2014.

## FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, KONTAKTA

### MEDIA:

Saab presscenter  
tfn +46-734-18 00 18

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

### FINANCIAL MARKET:

Ann-Sofi Jönsson, Investor Relations  
tfn +46-8-463 02 14, +46-734-18 72 14

Magnus Örnberg, CFO

tfn +46-8-463 01 03, +46-734-18 71 03

Media- och analytikerkonferens samt webcast med Håkan Buskhe, VD och Magnus Örnberg, CFO  
Idag fredagen den 25 april 2014 klockan 10.00  
Grand Hôtel, Rum: New York  
Blasieholmshamnen 8, Stockholm  
Kontakta Karoline Sandar för anmälan och ytterligare information,  
tfn +46-8-463 02 45  
www.saabgroup.com

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

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2014  
DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2014  
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2014

**PUBLICERAS 18 JULI 2014**  
**PUBLICERAS 23 OKTOBER 2014**  
**PUBLICERAS 10 FEBRUARI 2015**



**SAAB**