

## REKORDSTOR ORDERSTOCK

I september mottogs ordern på 36 Gripen NG från den brasilianska regeringen. Det är den största exportordern i Saabs historia, liksom en av de största svenska exportaffärerna någonsin. Ordern uppgick till SEK 39,3 miljarder och bokades i det tredje kvartalet.

Saab har nu en orderstock på SEK 105 miljarder, vilket är mer än fyra gånger årsomsättningen. Vårt fokus är att säkerställa effektiva leveranser till kund. Samtidigt ska Saab dra nytta av den förbättrade marknadspositionen i syfte att utvecklas ytterligare och att fortsätta öka orderingsgången.

### Ökade försäljningsintäkter

Under årets första nio månader uppgick försäljningsintäkterna till MSEK 17 116 (16 102), en ökning med 6 procent jämfört med föregående år. Affärsområdet Aeronautics ökade försäljningsintäkterna kraftigt till följd av delleveranser avseende Gripen till Sverige och Brasilien.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 553 (901) under perioden och rörelsemarginalen till 3,2 procent (5,6). Resultatet påverkas av fortsatta investeringar i samarbetet med Boeing avseende amerikanska flygvapnets upphandling av skolflygplan, det så kallade T-X-programmet, och en förlust inom affärsområdet Dynamics till följd av låg orderingsgång tidigare år.

Kassaflödet stärktes under det tredje kvartalet, huvudsakligen till följd av milstolpebetalningar inom Saab Kockums och Gripen-programmen.

### Komplex försvarsmarknad

Försvarsmarknaden är fortsatt starkt påverkad av stora geopolitiska förändringar och det världs-ekonomiska läget. Försvarsindustrin satsar stora summor, varav alltmer egenfinansierat, på teknologiutveckling i projekt som ofta har långa ledtider. Dessutom föregås större

försvarsupphandlingar av politiska processer, vilka ofta är svårbedömda både vad gäller tidsåtgång och utfall.

Intresset för Saabs stora system, såsom flygstrids-systemet Gripen, ubåtssystemet A26 och radar-system, ökar. Detta innebär, trots marknadsläget, stora affärsmöjligheter för Saab. Men det ställer också krav på upprätthållande av en viss kapacitet även mellan större projekt, som fortlöpande investeringar i forskning och utveckling, samt att vissa satsningar görs innan kontrakt tecknats i syfte att bibehålla och öka konkurrenskraften.

### Fortsatt fokus på effektiviseringar

Vi förväntar oss en organisk försäljningstillväxt under 2015. Denna kan till stor del hanteras med befintliga resurser, samtidigt som vi ser effektiviseringsmöjligheter för att öka lönsamheten. Som ett första steg mot en ökad effektivisering och större marknadsfokus kommer vi från 1 januari 2016 genomföra en organisationsförändring. Affärsområdet Security and Defence Solutions (SDS) kommer upphöra och dess affärsenheter flyttas till övriga affärsområden. Bedömningen är att det möjliggör ökade synergier i verksamheten och säkerställer fokus på marknaden. Samtidigt som organisationsförändringen sker så stärker vi de funktionella processerna inom Saab. Åtgärder görs i syfte att minska administrativa kostnader, skapa interna synergier och skapa ett än större fokus på resultatstyrning.

### Oförändrad prognos för 2015

Under året har ett antal betydande affärsmöjligheter medfört att utvecklings- och marknadssatsningar ökat. Utfall i dessa affärsmöjligheter kan komma att ha en betydande effekt på årets resultat- och balansräkning.

Prognosen för 2015 är oförändrad.

## DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2015



Håkan Buskhe, VD

### PROGNOS OFÖRÄNDRAD FÖR 2015:

- Försäljningstillväxten under 2015 bedöms vi kommer vara högre än Saabs långsiktiga finansiella mål: en årlig organisk tillväxt på 5 procent.
- Rörelsemarginalen 2015 bedöms vi kommer att vara i linje med 2014 exklusive väsentliga jämförelsestörande poster. 2015 kommer rörelsemarginalen att påverkas negativt av ökade egenfinansierade satsningar på forskning och utveckling inom Aeronautics.

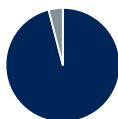
### Finansiell översikt

MSEK	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Förändring, %	Kv3 2015	Kv3 2014	Helår 2014
Orderingsgång	62 599	10 199	514	43 603	2 073	22 602
Orderstock	105 486	54 910	92			60 128
Försäljningsintäkter	17 116	16 102	6	5 787	5 130	23 527
Bruttoresultat	3 956	4 226	-6	1 282	1 330	6 077
Bruttomarginal, %	23,1	26,2		22,2	25,9	25,8
EBITDA	1 259	1 536	-18	429	477	2 523
EBITDA-marginal, %	7,4	9,5		7,4	9,3	10,7
Rörelseresultat (EBIT)	553	901	-39	186	258	1 659
Rörelsemarginal, %	3,2	5,6		3,2	5,0	7,1
Periodens resultat	293	582	-50	36	170	1 168
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,47	5,40		0,25	1,57	10,86
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,45	5,36		0,24	1,55	10,78
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>1)</sup>	7,8	7,6				9,9
Fritt kassaflöde	-1 595	-2 100		487	-710	-1 094
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	-14,99	-19,59		4,57	-6,64	-10,23

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

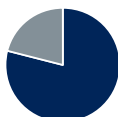
## Väsentliga ordrar, kvartal 3

	MSEK
Gripen NG	39 334
Radarsystem Giraffe AMB	610



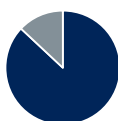
### Försvar/Civilt

Totalt var 96 procent (70) av orderingsgången hänförlig till den försvarsrelaterade verksamheten under de första nio månaderna 2015.



### Marknad

Totalt var 79 procent (64) av orderingsgången hänförlig till marknader utanför Sverige under de första nio månaderna 2015.



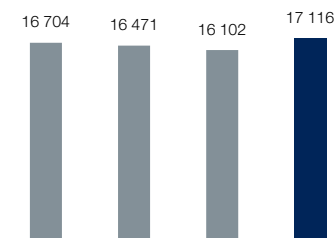
### Stora ordrar

Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 87 procent (35) av den totala orderingsgången under de första nio månaderna 2015.

### Orderstockens fördelning över år:

- 2015: SEK 7,7 miljarder
- 2016: SEK 18,2 miljarder
- 2017: SEK 14,0 miljarder
- 2018: SEK 10,9 miljarder
- Efter 2018: SEK 54,7 miljarder

### Försäljningsintäkter, MSEK



## Orderläge

### Tredje kvartalet 2015

I augusti mottogs beställningar från det brittiska försvarsdepartementet avseende radarsystem av typen Giraffe AMB samt uppgraderingar av befintliga brittiska Giraffe-system.

Avtalet med Brasilien angående Gripen trädde i kraft i september och Saab mottog order från den brasilianska regeringen på utveckling och produktion av 36 Gripen NG. Leveranser kommer att äga rum mellan åren 2019 och 2024.

### Januari-september 2015

I tillägg till ovan tecknade Saab i juni kontrakt med FMV avseende att bygga två ubåtar av typ A26, samt att genomföra halvtidsmodifiering av två ubåtar av Gotlands-klass. Beställningarna omfattar perioden 2015-2024 och det totala ordervärdet hänförligt till perioden uppgår till SEK 8,6 miljarder. Saab fick även en större order på leverans av undervattenssystem. Det totala ordervärdet uppgick till cirka MSEK 429.

I mars mottogs följdbeställningar från indiska Hindustan Aeronautic Limited (HAL) gällande ett integrerat missilskyddssystem för installation på indiska försvarsmaktens avancerade lättviktshelikopter Dhruv.

I februari tecknades avtal med FMV om fortsatt utveckling av Ny Lätt Torped samt vidmakthållande av undervattensvapensystem och sonarsystem Hydra. Saab fick även två ordrar på ammunitionskomponenter till vapensystemet Carl-Gustaf.

För en lista på väsentliga beställningar under 2015, se not 3.

Under de första nio månaderna 2015 hade index- och prisförändringar en positiv effekt på orderingsgången om MSEK 152 jämfört med MSEK 294 under motsvarande period 2014.

Orderstocken vid periodens slut uppgick till MSEK 105 486 jämfört med MSEK 60 128 vid årets början.

### Orderingsgång per region

MSEK	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Förändring, %
Sverige	13 326	3 661	264
EU exklusive Sverige	3 562	2 615	36
Övriga Europa	933	432	116
Syd-, Central- och Nordamerika	40 786	1 485	2 647
Asien	3 007	1 166	158
Afrika	388	333	17
Australien etc.	597	507	18
<b>Summa</b>	<b>62 599</b>	<b>10 199</b>	<b>514</b>

### Försäljningsintäkter

#### Tredje kvartalet 2015

Försäljningsintäkterna under det tredje kvartalet 2015 uppgick till MSEK 5 787 (5 130), vilket är en ökning med 13 procent. Förvärv hade en nettoeffekt om 0 procent (2) på försäljningsintäkterna och valutaeffekter hade en positiv påverkan om 2 procent (1). Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 11 procent (6).

#### Januari-september 2015

Försäljningsintäkterna under de första nio månaderna 2015 ökade med 6 procent jämfört med samma period 2014. Förvärv och dekonsolideringen av Saab Grintek Technologies (Pty) Ltd hade en positiv nettoeffekt om 4 procent (0). Valutaeffekter hade en positiv effekt om 2 procent (0) på försäljningsintäkterna. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 0 procent (-2).

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till MSEK 9 235 (9 149), motsvarande 54 procent (57), av de totala försäljningsintäkterna. Av försäljningsintäkterna avsåg 79 procent (78) den försvarsrelaterade marknaden.

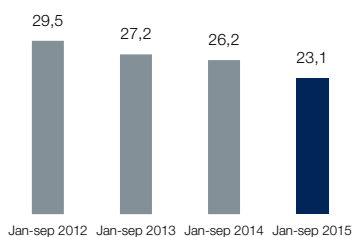
### Försäljningsintäkter per region

MSEK	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Förändring, %
Sverige	7 880	6 953	13
EU exklusive Sverige	2 979	2 570	16
Övriga Europa	376	382	-2
Syd-, Central- och Nordamerika	2 570	1 987	29
Asien	2 267	2 888	-22
Afrika	357	430	-17
Australien etc.	687	892	-23
<b>Summa</b>	<b>17 116</b>	<b>16 102</b>	<b>6</b>

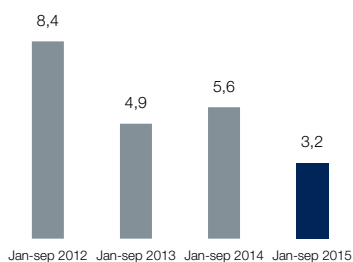
## Försäljningsintäkter per marknadssegment

MSEK	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Förändring, %
Militärt flyg	7 257	7 176	1
Land	3 494	3 607	-3
Marin	2 995	2 050	46
Samhällssäkerhet	1 492	1 597	-7
Kommersiellt flyg	1 564	1 321	18
Andra segment	314	351	-11
<b>Summa</b>	<b>17 116</b>	<b>16 102</b>	<b>6</b>

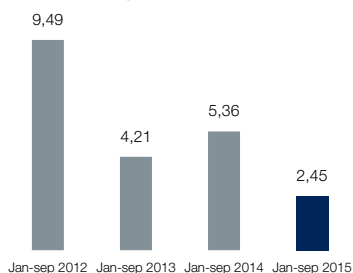
### Bruttomarginal, %



### Rörelsemarginal, %



### Resultat per aktie efter utspädning, SEK



## Resultat

### Tredje kvartalet 2015

Bruttomarginalen under det tredje kvartalet på 22,2 procent (25,9) var lägre till följd av en förändrad produkt- och projektmix samt lägre försäljningsintäkter i affärsområdet Electronic Defence Systems.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 186 (258) med en rörelsemarginal om 3,2 procent (5,0).

Rörelsemarginalen var lägre främst till följd av en rörelseförlust inom affärsområdena Electronic Defence Systems och Support and Services.

### Januari-september 2015

Bruttomarginalen under de första nio månaderna 2015 på 23,1 procent (26,2) var lägre än under samma period 2014 främst till följd av lägre försäljningsintäkter i affärsområdena Electronic Defence Systems och Dynamics. Totala avskrivningar uppgick till MSEK 706 (642). Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 329 (291).

Utgifter för egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling uppgick till MSEK 991 (951), varav totalt MSEK 149 (119) har aktiverats. De egenfinansierade utvecklingsåtgärderna härrör främst från radar- och sensorteknologi samt utveckling relaterad till T-X-programmet.

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 377 (344), varav avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till MSEK 242 (239).

Andel av intresseföretags resultat uppgick till MSEK 23 (-3).

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 553 (901) med en rörelsemarginal på 3,2 procent (5,6).

Rörelsemarginalen var lägre främst till följd av ett negativt rörelseresultat i Dynamics under perioden och utgifter för utveckling relaterad till T-X-programmet.

Under de första nio månaderna 2015 och 2014 bidrog upplösningar av riskavsättningar, hänförliga till de återstående riskerna relaterade till den pågående avvecklingen av Saabs leasingverksamhet (SAL), positivt till rörelseresultatet.

## Finansnetto

MSEK	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014
Finansnetto hänförligt till pensioner	-49	-42
Räntenetto	-50	8
Valutavinsten/-förluster	-52	2
Övriga finansiella poster	-7	-86
<b>Summa</b>	<b>-158</b>	<b>-118</b>

Finansnetto hänförligt till pensioner är den finansiella kostnaden för nettopensionsskulden bokförd i balansräkningen. Se not 10 för mer information om förmånsbestämda pensionsplaner.

Räntenetto avser avkastning på likvida medel och kortfristiga placeringar samt räntekostnader på kort- och långfristiga räntebärande skulder.

Valutavinsten/-förluster redovisade i finansnettot är främst hänförliga till säkringar av offertportföljen, vilka värderas till verkligt värde. Under de första nio månaderna påverkades värderingen till stor del av marknadsvärdesförändringar i derivat exponerade mot valutorna USD och EUR.

Övriga finansiella poster består av kostnader hänförliga till programmet för försäljning av kundfordringar, realiserade resultat vid marknadsvärdering av kortfristiga placeringar samt övriga valutaeffekter, till exempel förändringar av likvida medel i andra valutor än SEK.

2013 investerade Saab i det indiska företaget Pipavav Defence and Offshore Engineering Company Limited. En kombination av valuta- och aktiekursförsämringar ledde till en värdenedgång om MSEK 19 under de första nio månaderna 2014, vilken redovisats i övriga finansiella poster.

## Skatt

Aktuella och uppskjutna skatter uppgick till MSEK -102 (-201), vilket innebär att den effektiva skattesatsen uppgick till 26 procent (26).

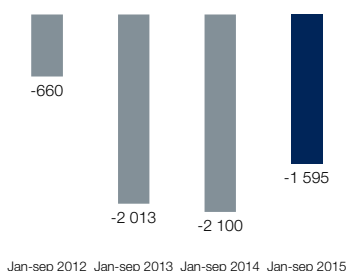
## Räntabilitet på sysselsatt och eget kapital

Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt uppgick till 8,1 procent (9,7) och räntabiliteten på eget kapital efter skatt till 7,8 procent (7,6), båda beräknade på en rullande 12-månadersperiod.

## Förändring i nettoskuld Jan-sep 2015

	MSEK
<b>Nettolikviditet (+) / nettoskuld (-), 31 dec 2014</b>	<b>-2 113</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-799
Förändring i nettopensionsförpliktelse	383
Nettoinvesteringar	-796
Finansiell lease	-444
Utdelning	-501
Valutaeffekt och orealiserat resultat från finansiella investeringar	-57
<b>Nettolikviditet (+) / nettoskuld (-), 30 sep 2015</b>	<b>-4 327</b>

### Fritt kassaflöde, MSEK



## Finansiell ställning och likviditet

Vid utgången av september 2015 var nettoskulden MSEK 4 327, en ökning med MSEK 2 214 under 2015 jämfört med årets slut 2014.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var negativt och uppgick till MSEK -799.

Avsättningen för pensioner, exklusive särskild löneskatt, per 30 september 2015 uppgick till MSEK 2 145, jämfört med MSEK 2 528 vid årets slut 2014. Detta hade en positiv påverkan på nettoskulden om MSEK 383. Minskningen i avsättning beror huvudsakligen på att diskonteringsräntan för beräkningen av värdet på pensionsåtagandet höjdes från 2,50 procent till 3,00 procent under perioden. Inflationsantagandet för beräkning av pensionskulden ändrades från 1,50 procent till 1,75 procent, vilket delvis motverkade den positiva effekten. För mer information om Saabs förmånsbestämda pensionsplaner, se not 10.

Nettoskulden ökade även till följd av att nettoinvesteringar om cirka MSEK 796 gjordes under de första nio månaderna 2015. Saab har även tecknat ett finansiellt leasingavtal gällande ett flygplan avsett för affärsresor, utbildning och träning. Detta har ökat nettoskulden med MSEK 444 under perioden. Dessutom utbetalades utdelning till moderbolagets aktieägare uppgående till MSEK 501 under perioden.

Valutakursdifferenser på likvida medel samt orealiserade resultat avseende finansiella placeringar påverkade nettoskulden med MSEK -57.

I syfte att stärka bolagets finansiella flexibilitet ökades under de första nio månaderna den långfristiga nettoupplåningen med MSEK 1 000 och den kortfristiga nettoupplåningen med MSEK 1 652. Per den 30 september 2015 uppgick kortfristiga placeringar och likvida medel till MSEK 3 013.

Aktiverade utvecklingsutgifter i balansräkningen uppgick till MSEK 865 per 30 september 2015 och till MSEK 952 per 31 december 2014.

Varulagret ökade med mer än en miljard kronor under de första nio månaderna 2015, bland annat till följd av uppärlning i större projekt inom Dynamics där leveranser förväntas ske senare under året. Varulagret redovisas efter avdrag för utnyttjade förskott.

Materiella anläggningstillgångar ökade främst till följd av ovan nämnda finansiell leasing av ett flygplan.

Kundfordringar minskade i ett flertal större projekt, samtidigt som fordringar hos beställare ökade, vilket främst var relaterat till Gripen E.

### Investeringar

Kassaflödeseffekten av investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 585 (541).

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till MSEK 205 (154), av vilka MSEK 149 (119) avsåg aktiverade utvecklingsutgifter och MSEK 56 (35) andra immateriella tillgångar.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten, exklusive skatter och andra finansiella poster uppgick till MSEK -371 (-1 354), se not 8.

Saab har ett etablerat program för försäljning av kundfordringar för att stärka sin finansiella ställning och öka den finansiella flexibiliteten. Per den 30 september 2015 var fordringar till ett värde av MSEK 1 290 sålda, jämfört med MSEK 1 071 per den 31 december 2014. Detta hade en positiv effekt på kassaflödet från den löpande verksamheten uppgående till MSEK 219 under de första nio månaderna 2015.

Det operationella kassaflödet uppgick till MSEK -1 153 (-1 950). Det definieras som kassaflöde från den löpande verksamheten, exklusive skatter och andra finansiella poster, samt förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar samt leasingtillgångar. Det förbättrade operationella kassaflödet under de första nio månaderna 2015, jämfört med samma period 2014, är främst hänförligt till milstolpebetalningar inom Saab Kockums och Gripen programmen. Det fria kassaflödet uppgick till MSEK -1 595 (-2 100). För mer detaljerad information om kassaflödet, se not 8.

## Nyckeltal till finansiell ställning och likviditet

MSEK	30 sep 2015	30 sep 2014	Förändring	31 dec 2014
Nettolikviditet/-skuld <sup>1)</sup>	-4 327	-2 994	-1 333	-2 113
Immateriella anläggningstillgångar	6 250	6 547	-297	6 351
Goodwill	5 072	4 942	130	5 015
Aktiverade utvecklingsutgifter	865	1 229	-364	952
Andra immateriella anläggningstillgångar	313	376	-63	384
Materiella anläggningstillgångar etc. <sup>2)</sup>	4 737	3 975	762	4 024
Varulager	6 914	5 777	1 137	5 819
Kundfordringar	3 078	2 883	195	3 414
Övriga fordringar	5 034	3 779	1 255	4 255
Fordringar hos beställare <sup>3)</sup>	4 529	3 280	1 249	3 505
Förskott från kunder	998	963	35	856
Soliditet, %	35,1	40,1		38,5
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>4)</sup>	7,8	7,6		9,9
Eget kapital per aktie, SEK <sup>5)</sup>	108,36	103,41	4,95	107,02

1) Koncernens nettolikviditet/-skuld 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.

2) Inkluderar materiella anläggningstillgångar, biologiska tillgångar och förvaltningsfastigheter.

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

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

5) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar 2015 sep: 105 843 298; 2014 sep: 105 377 052; 2014 dec: 105 499 980.

## Affärsområdesstruktur

Saab genomförde förändringar i affärsområdesstrukturen den 1 januari 2015. Det nya affärsområdet Industrial Products and Services innehåller affärsenheterna Aerostructures (tidigare del av affärsområdet Aeronautics), Avionics Systems (tidigare del av affärsområdet Electronic Defence Systems), det fristående tekniska konsultföretaget Combitech (tidigare ett affärsområde), Saab Ventures produktportfölj (tidigare del av Saab Corporate) samt ett utvecklingsprojekt som till och med 2014 ingick i Saab Corporate.

## AFFÄRSOMRÅDE AERONAUTICS

MSEK	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Förändring, %	Kv3 2015	Kv3 2014	Helår 2014
Orderingång	36 350	501	7 155	35 689	-66	6 213
Orderstock	58 590	22 509	160			26 388
Försäljningsintäkter	4 148	3 621	15	1 686	998	5 454
EBITDA	233	269	-13	129	33	439
EBITDA-marginal, %	5,6	7,4		7,7	3,3	8,0
Rörelseresultat (EBIT)	204	238	-14	120	23	398
Rörelsemarginal, %	4,9	6,6		7,1	2,3	7,3
Operationellt kassaflöde	-352	-221		-193	28	-401
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	99/1	98/2		99/1	99/1	99/1
FTE, antal	2 699	2 678	1			2 690

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3. Jämförelsetal för 2014 har räknats om till följd av strukturförändringar, se vidare årsredovisningen 2014, not 50.

### Orderläge

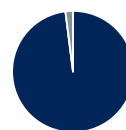
- Under det tredje kvartalet trädde avtalet med den brasilianska regeringen avseende utveckling och produktion av 36 Gripen NG i kraft. Av den totala beställningen på cirka SEK 39,3 miljarder var cirka SEK 35,5 miljarder relaterat till Aeronautics.

### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Försäljningsintäkterna ökade under de första nio månaderna 2015 jämfört med samma period 2014, främst till följd av fakturering relaterat till Gripen NG till Brasilien och Gripen E till Sverige.
- Rörelsemarginalen under de första nio månaderna 2015 var lägre än motsvarande period 2014, främst till följd av högre utvecklingskostnader relaterade till T-X-programmet.
- Rörelseresultatet under det tredje kvartalet påverkades positivt av att avtalet gällande 36 Gripen NG till Brasilien trädde i kraft.

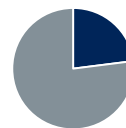
### Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var negativt främst till följd av investeringar inom T-X-programmet.



### Stora ordrar

Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 98 procent (38) av den totala orderingången under de första nio månaderna 2015.



### Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 23 procent (11) de första nio månaderna 2015.

## AFFÄRSOMRÅDE DYNAMICS

MSEK	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Förändring, %	Kv3 2015	Kv3 2014	Helår 2014
Orderingång	3 530	1 257	181	568	408	2 325
Orderstock	5 496	3 769	46			3 915
Försäljningsintäkter	1 961	2 045	-4	763	599	2 974
EBITDA	-34	84	-140	61	-11	226
EBITDA-marginal, %	-1,7	4,1		8,0	-1,8	7,6
Rörelseresultat (EBIT)	-75	38	-297	47	-26	165
Rörelsemarginal, %	-3,8	1,9		6,2	-4,3	5,5
Operationellt kassaflöde	-626	-177		-419	-144	-69
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	83/17	84/16		88/12	81/19	84/16
FTE, antal	1 542	1 477	4			1 461

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

### Orderläge

- Orderingången var väsentligt högre under de första nio månaderna 2015 jämfört med samma period 2014. Bland annat beställde FMV fortsatt utveckling av Ny Lätt Torped samt vidmakthållande av undervattensvapensystem och sonarsystem Hydra. Det finska försvaret beställde leveranser av pansarvärnsvapnet NLAW.
- Under det tredje kvartalet fick Saab den första beställningen på det nya bärbara vapensystemet Carl-Gustaf M4 från Slovakien armé. Dessutom kom en beställning från den amerikanska armén på det bärbara pansarvärnsvapnet AT4 CS RS (Reduced Sensitivity).

### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Försäljningsintäkterna minskade något under de första nio månaderna 2015, jämfört med samma period 2014 på grund av en förändrad projekt- och produktmix, samt lägre orderingång under 2013 och 2014.
- Det negativa rörelseresultatet under de första nio månaderna är främst relaterat till en förändrad produktmix och lägre aktivitetsnivå.
- Under det tredje kvartalet 2015 stärktes försäljningsintäkter och rörelsemarginalen jämfört med 2014 till följd av ökade leveranser och förändrad produktmix.

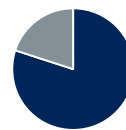
### Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var negativt under de första nio månaderna 2015 till följd av en rörelseförlust och uppärbetning relaterad till beställningar som ska levereras under 2015.



### Stora ordrar

Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 52 procent (0) av den totala orderingången under de första nio månaderna 2015.



### Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 80 procent (83) under de första nio månaderna 2015.

## AFFÄRSOMRÅDE ELECTRONIC DEFENCE SYSTEMS

MSEK	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Förändring, %	Kv3 2015	Kv3 2014	Helår 2014
Orderingång	5 467	1 637	234	3 023	322	2 484
Orderstock	9 174	6 591	39			6 365
Försäljningsintäkter	2 528	2 898	-13	731	953	4 052
EBITDA	339	433	-22	99	201	625
EBITDA-marginal, %	13,4	14,9		13,5	21,1	15,4
Rörelseresultat (EBIT)	26	125	-79	-7	100	211
Rörelsemarginal, %	1,0	4,3		-1,0	10,5	5,2
Operationellt kassaflöde	-257	-789		-28	-410	-589
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	98/2	98/2		96/4	99/1	97/3
FTE, antal	2 186	2 182	0			2 190

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3. Jämförelsetal för 2014 har räknats om till följd av strukturförändringar, se vidare årsredovisningen 2014, not 50.

### Orderläge

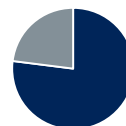
- Orderingången under de första nio månaderna 2015 ökade jämfört med samma period 2014 och innehöll bland annat SEK 1,7 miljarder relaterat till brasilianska regeringens beställning av Gripen, samt en beställning avseende ett integrerat missilskyddssystem från indiska försvarsmakten.
- Det brittiska försvarsdepartementet beställde ytterligare radarsystem av typen Giraffe AMB samt uppgaderingar av befintliga brittiska Giraffe-system och tillhörande utrustning.

### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Försäljningsintäkterna för de första nio månaderna 2015 minskade till följd av en lägre orderingång under 2013 och 2014.
- Rörelseförlusten under det tredje kvartalet 2015 var ett resultat av en förändrad projektmix och fortlöpande investeringar i forskning och utveckling.

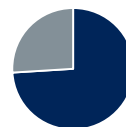
### Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var negativt under de första nio månaderna 2015 på grund av en fortsatt hög upparbetning inom vissa projekt och fortsatt höga investeringar i produktutveckling.



#### Stora ordrar

Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 77 procent (29) av den totala orderingången under de första nio månaderna 2015.



#### Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 74 procent (77) under de första nio månaderna 2015.

## AFFÄRSOMRÅDE SECURITY AND DEFENCE SOLUTIONS

MSEK	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Förändring, %	Kv3 2015	Kv3 2014	Helår 2014
Orderingång	12 689	3 900	225	1 375	827	6 110
Orderstock	15 169	6 494	134			6 823
Försäljningsintäkter	4 312	3 763	15	1 394	1 367	5 762
EBITDA	269	210	28	71	101	468
EBITDA-marginal, %	6,2	5,6		5,1	7,4	8,1
Rörelseresultat (EBIT)	170	134	27	38	71	356
Rörelsemarginal, %	3,9	3,6		2,7	5,2	6,2
Operationellt kassaflöde	310	-325		296	-119	157
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	74/26	65/35		75/25	68/32	68/32
FTE, antal	3 102	3 318	-7			3 234

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

### Orderläge

- Under 2015 har FMV beställt två ubåtar av typ A26, samt halvtidsmodifiering av två ubåtar av Gotlands-klass med totalt ordervärde på SEK 8,6 miljarder under perioden.
- En order på träningsutrustning till den österrikiska armén mottogs under det tredje kvartalet.

### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

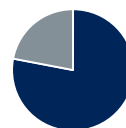
- Försäljningsintäkterna ökade under de första nio månaderna 2015, jämfört med samma period 2014, främst till följd av förvärvet av Saab Kockums.
- Under det tredje kvartalet ökade försäljningsintäkterna inom affärsenheterna Trafikledningssystem och Saab Kockums, jämfört med samma period 2014.
- Rörelseresultatet under de första nio månaderna 2015 stärktes, jämfört med samma period 2014, till följd av ett starkt rörelseresultat i Saab Kockums och ett förbättrat rörelseresultat inom Trafikledningssystem.

### Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var positivt till följd av tidsmässiga skillnader mellan upparbetning och milstolpebetalningar, främst inom Saab Kockums, under perioden.

### Personal

- Antal heltidsekvivalenter (FTE:er) minskade under de första nio månaderna 2015, jämfört med årsslutet 2014, till följd av kontinuerliga anpassningar av verksamheten.



#### Stora ordrar

Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 78 procent (42) av den totala orderingången under de första nio månaderna 2015.



#### Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 57 procent (77) under de första nio månaderna 2015.

## AFFÄRSOMRÅDE SUPPORT AND SERVICES

MSEK	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Förändring, %	Kv3 2015	Kv3 2014	Helår 2014
Orderingång	3 813	2 085	83	2 811	339	4 720
Orderstock	9 079	6 338	43			7 976
Försäljningsintäkter	2 743	2 531	8	804	794	3 570
EBITDA	166	266	-38	1	48	394
EBITDA-marginal, %	6,1	10,5		0,1	6,0	11,0
Rörelseresultat (EBIT)	152	252	-40	-4	43	376
Rörelsemarginal, %	5,5	10,0		-0,5	5,4	10,5
Operationellt kassaflöde	-215	-90		6	-171	-32
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	71/29	76/24		70/30	73/27	76/24
FTE, antal	1 831	1 798	2			1 818

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

### Orderläge

- Orderingången under de första nio månaderna var stark avseende volymen av små- och medelstora ordrar. I september stärktes orderingången ytterligare till följd av den brasilianska regeringens beställning av Gripen NG. SEK 2,1 miljarder var relaterat till Support and Services.

### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Försäljningsintäkterna ökade under de första nio månaderna, jämfört med samma period 2014, till följd av en fortsatt god faktureringstakt avseende mindre och medelstora projekt.
- Rörelsemarginalen var lägre under de första nio månaderna 2015, jämfört med samma period 2014, till följd av en förändrad produkt- och projektmix.

### Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var negativt under de första nio månaderna 2015, främst till följd av tidsmässiga skillnader mellan upparbetning och milstolpebetalningar under perioden.



#### Stora ordrar

Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 62 procent (35) av den totala orderingången under de första nio månaderna 2015.



#### Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 44 procent (36) under de första nio månaderna 2015.

## AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRIAL PRODUCTS AND SERVICES

MSEK	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Förändring, %	Kv3 2015	Kv3 2014	Helår 2014
Orderingång	2 753	1 931	43	993	453	2 604
Orderstock	9 742	9 876	-1			9 537
Försäljningsintäkter	2 540	2 448	4	762	773	3 465
EBITDA	139	56	148	19	9	143
EBITDA-marginal, %	5,5	2,3		2,5	1,2	4,1
Rörelseresultat (EBIT)	109	33	230	8	1	112
Rörelsemarginal, %	4,3	1,3		1,0	0,1	3,2
Operationellt kassaflöde	-58	-176		-26	-68	-320
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	38/62	42/58		37/63	39/61	43/57
FTE, antal	2 374	2 342	1			2 370

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3. Jämförelsetal för 2014 har räknats om till följd av strukturförändringar, se vidare årsredovisningen 2014, not 50.

### Orderingång

- Orderingången under de första nio månaderna 2015 ökade, jämfört med samma period 2014, främst till följd av att affärsenheten Avionics Systems fick beställningar inom ramen för den brasilianska regeringens beställning på Gripen NG.

### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Försäljningsintäkterna var något högre under de första nio månaderna, jämfört med samma period 2014, främst på grund av fler leveranser inom affärsenheten Aerostructures.
- I maj tillkännagav Saab och DigitalGlobe Inc., en världsledande leverantör av högupplösta satellitbilder, ett joint venture, Vricon Inc.
- Rörelsemarginalen stärktes under de första nio månaderna, jämfört med samma period 2014, till följd av rörelseresultatsförbättringar inom Avionics Systems och innehav i Saab Ventures, samt Vricon.

### Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var negativt under de första nio månaderna 2015, främst till följd av en hög upparbetning i samband med förebereelser för kommande leveranser inom Aerostructures.



#### Stora ordrar

Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 stod för 31 procent (28) under de första nio månaderna 2015.



#### Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 46 procent (46) under de första nio månaderna 2015.

## Ägare

Enligt SIS Ägarservice var Saabs största ägare den 30 september 2015:

Investor AB  
Wallenbergstiftelserna  
Swedbank Robur fonder  
AFA Försäkring  
Unionen  
SHB fonder  
Nordea bank AB  
DFA fonder (USA)  
Lannebo fonder  
Nordea fonder

## Personal

	30 sep 2015	1 jan 2015
Antal anställda	14 709	14 716
FTE:er	14 556	14 561

## Corporate

Corporate redovisade ett rörelseresultat på MSEK -33 (81) under de första nio månaderna 2015.

Upplösningar av riskavsättningar, hänförliga till de återstående riskerna relaterade till den pågående avvecklingen av Saabs leasingverksamhet (SAL), bidrog positivt till rörelseresultatet under de första nio månaderna 2015 och 2014.

Under 2014 avvecklades den ägda delen av leasingportföljen och den del som innehas genom operationella leasingavtal reducerades. Per den 30 september 2015 bestod leasingflottan av 0 (13) flygplan, varav ägda 0 (4) och inhyrda 0 (9). Leasingkontrakten på de inhyrda flygplanen avslutades under januari och leasingverksamheten kommer att avvecklas under 2015.

Operationellt kassaflöde hänförligt till Corporate uppgick till MSEK 45 under perioden. Försäljning av kundfordringar hade en positiv effekt om MSEK 219. För mer information se beskrivning av Kassaflöde på sid 4.

## Förvärv och avyttringar 2015

Inga väsentliga rörelseförvärv eller avyttringar skedde eller meddelades under de första nio månaderna 2015.

## Återköp av egna aktier

Antalet återköpta aktier som fanns i eget förvar uppgick till 3 307 046 per den 30 september 2015 jämfört med 3 650 364 vid 2014 års slut. Vid årsstämman den 15 april 2015 bemyndigades styrelsen att återköpa upp till 10 procent av Saabs aktier för att trygga Saabs aktiesparprogram och prestationsbaserade aktieprogram.

## Risker och osäkerheter

Saabs verksamhet kännetecknas i huvudsak av utveckling, produktion och leverans av teknisk 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.

Marknaden karakteriseras av utmanande förhållanden där kundernas beställningar skjuts på framtiden av bland annat ekonomiska skäl. Under de första nio månaderna har politiska ställningstaganden påverkat i negativ riktning. Detta har sammantaget ökat marknadsrisken och den ökade risken förväntas kvarstå under 2015.

En övergripande beskrivning av riskområden finns i årsredovisningen 2014 på sidorna 50 till 53.

## Valberedning

I enlighet med beslut av Saabs årsstämma har ledamöterna i valberedningen utsetts baserat på ägarförhållandena den 31 augusti 2015.

Ledamöter i Saabs valberedning inför årsstämma 2016 är: Marcus Wallenberg, styrelseordförande i Saab AB, Petra Hedengran, Investor AB, Peter Wallenberg Jr, Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Tomas Hedberg, Swedbank Robur Fonder och Anders Algotsson, AFA Försäkring.

Valberedningen har till uppgift att ta fram förslag till ordförande på årsstämman, styrelse, styrelseordförande samt styrelse- och revisorsarvodet.

Årsstämma för Saab AB kommer att hållas torsdagen den 14 april 2016 i Linköping.





### Gripen-order från Brasilien

I oktober 2014 meddelade Saab att ett avtal med den brasilianska regeringen avseende utveckling och produktion av 36 Gripen NG ingåtts. Det totala ordervärdet uppgår till cirka SEK 39,3 miljarder och bokades som ordergång av Saab den 10 september 2015 då samtliga villkor för ikraftträdandet var uppfyllda. Leveranser av Gripen NG till det brasilianska flygvapnet kommer att äga rum mellan åren 2019 och 2024.

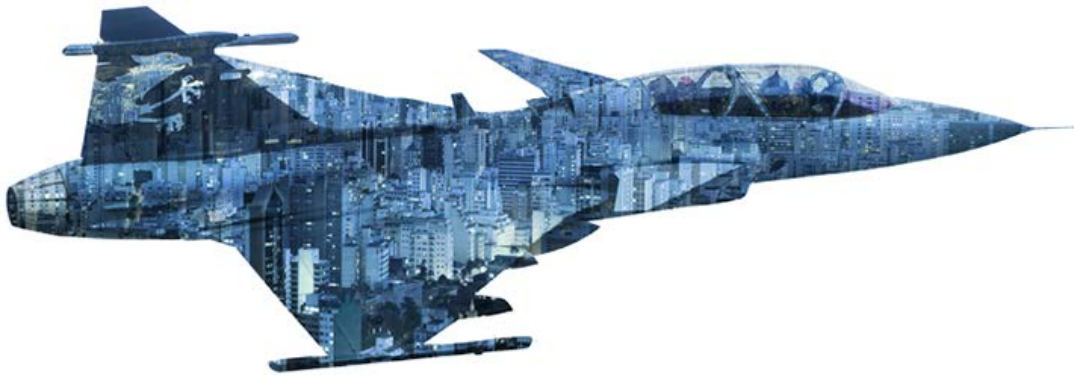
### Övriga väsentliga händelser Januari-september 2015

- I januari 2015 tecknades ett revolverande kreditavtal på SEK 4 miljarder som löper på fem år med möjlighet att förlänga löptiden med ett plus ett år. Detta gjordes i syfte att refinansiera det befintliga avtalet som förfaller 2016 och för att täcka allmänna företagsändamål.
- Saab inledde ett samarbete med den holländska varvsgruppen Damen Shipyards Group för att utforska möjligheter på den internationella ubåtsmarknaden.
- Årsstämman den 15 april 2015 beslutade om utdelning till aktieägarna om SEK 4,75 per aktie (totalt MSEK 501).
- Årsstämman beslutade om omval av samtliga styrelseledamöter: Håkan Buskhe, Johan Forssell, Sten Jakobsson, Sara Mazur, Per-Arne Sandström, Cecilia Stegö Chilò, Lena Treschow Torell, Marcus Wallenberg och Joakim Westh, samt omval av Marcus Wallenberg som styrelseordförande.
- Årsstämman beslutade om omval av det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB till revisor för en period till slutet av årsstämman 2019.
- Saab och Embraer har undertecknat ett samarbetsavtal inom ramen för den brasilianska upphandlingen av Gripen. Samarbetsavtalet är ett led i Saabs åtagande att leverera industrisamarbete i förhållande till upphandlingen. Embraer kommer att ta en ledande roll i Gripenprogrammet och även ansvara för en betydande del av produktion och leverans av såväl den ensitsiga som den tvåsitsiga versionen av Gripen NG, nästa generations stridsflygplan för Brasilien.
- I april tecknades ett revolverande kreditavtal på SEK 2 miljarder med förfall 2020-01-15 med möjlighet att förlänga löptiden med ett plus ett år. Kreditavtalet stärker Saabs finansiella flexibilitet och har till syfte att täcka allmänna företagsändamål.
- Sedan april drivs flygtrafikledning vid Örnsköldsvik Airport med Remote Tower Services av LfV Remote Tower Center i Sundsvall.
- Saab och DigitalGlobe Inc., en världsledande leverantör av högupplösta satellitbilder, tillkännagav i maj ett joint venture, Vricon Inc., som kommer att producera fotorealistiska 3D-produkter globalt för företag och myndigheter med en global täckning.
- I september utökade Saab ramen för befintligt Medium Term Note-program från SEK 3 miljarder till SEK 6 miljarder.

För information om större mottagna beställningar mellan januari och september 2015, se sida 2 och affärsområdeskommentarer på sidorna 5 till 7 samt not 3.

### Väsentliga händelser efter periodens slut

- I oktober emitterades 3-åriga MTN-lån om totalt MSEK 350 med förfalldatum den 10 december 2018. MTN-programmets totala storlek är SEK 6 miljarder och Saab har nu emitterat obligationer uppgående till SEK 4,15 miljarder.



## OM SAAB

Saab förser den globala marknaden med världsledande produkter, tjänster och lösningar inom militärt försvar och civil säkerhet. Företaget har verksamhet och medarbetare på alla kontinenter och utvecklar, anpassar och förbättrar ständigt ny teknik för att möta kundernas förändrade behov.

### Korta fakta

- Saabs B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholms Large Cap-lista. Ticker: SAAB B.
- Saab har cirka 14 700 medarbetare
- Lokal närvaro i 33 länder
- Kunder i fler än 100 länder

### Vision

Det är en mänsklig rättighet att känna sig säker.

### Mission

Skapa trygghet för människor genom att överbrygga intellektuella och tekniska barriärer.

### Affärsidé

Saab utvecklar, anpassar och förbättrar ständigt ny teknik och teknologi för att kunna möta kundernas förändrade behov. Saab förser regeringar, myndigheter och företag över hela världen med produkter, tjänster och lösningar för försvar, flyg och civil säkerhet.

## ORGANISATION

Saabs verksamhet är indelad i sex affärsområden för rapportering och kontroll: Aeronautics, Dynamics, Electronic Defence Systems, Security and Defence Solutions, Support and Services och Industrial Products and Services. Utöver affärsområdena redovisas Corporate, som omfattar koncernstabber, koncernavdelningar och sekundära verksamheter, såsom Saab Aircraft Leasing.

För att säkerställa närvaron på lokala nyckelmarknader har Saab även fem marknadsområden: Nordic & Baltic, Europe, Middle East & Africa, North America, Latin America och Asia Pacific.

## INTÄKTSMODELL

Saabs försäljningsintäkter kommer huvudsakligen från långa kundkontrakt, tjänsteuppdrag och varuförsäljning. Marginalerna varierar beroende på uppdragens karaktär.

Långa kundkontrakt, vilket innebär utveckling och tillverkning av komplexa system, står för nära 60 procent av försäljningsintäkterna. Långa kontrakt vinstavräknas successivt, vilket innebär att inkomster och utgifter redovisas i takt med färdigställandet. Kassaflödet för dessa kontrakt beror på hur förskottsbetalningar och milstolpebetalningar faller in under beställnings- och genomförandeperioden.

Tjänsteuppdrag, som står för ungefär 25 procent av Saabs försäljningsintäkter, består av konsult- och supporttjänster. Det kan till exempel handla om utbildningsinsatser och löpande underhåll kopplade till tidigare leveranser.

Den tredje delen i Saabs intäktmodell är försäljning av produkter och reservdelar som Saab tillverkar och lagerhåller alternativt köper in för kunds räkning.

## SAABS STRATEGI

Saabs strategi är uppbyggd kring fyra prioriterade områden. Ambitionen är att skapa långsiktiga värden genom att arbeta utifrån dessa.

Saab ska även ha en solid balansräkning, fokusera på kapitalrationaliseringar och generera ett starkt kassaflöde.

### Lönsam tillväxt

Lokal närvaro på prioriterade marknader gör att vi kan stärka relationen med våra kunder. Vi fokuserar på marknader där vi redan har en stark position och på produktområden med goda tillväxtpotentialer.

### Effektiv verksamhet

Vi har en mångårig tradition att integrera högteknologiska system och vi omprövar och vidareutvecklar kontinuerligt våra verktyg, arbetssätt och rutiner. Detta gör att vi kan erbjuda högpresterande och kostnadseffektiva produkter och lösningar.

### Portfölj

Portföljen fokuseras till områden med betydande konkurrensfördelar och tillväxtpotential. Investeringar görs i produktinnovation, utveckling av prioriterade produkter och systemintegrationskompetens. Förvärv av verksamheter ska stärka prioriterade områden och bidra till vår lokala närvaro.

### Medarbetare

Saab ska vara en attraktiv arbetsgivare på den globala marknaden. Vi arbetar fokuserat med att säkra och utveckla rätt kompetens för dagens och framtida behov. Motiverade, drivna och högpresterande medarbetare är ryggraden i vårt erbjudande, vår effektivitet och vår tillväxt.

## FINANSIELLA MÅL

### Försäljning

Den organiska försäljningstillväxten ska i genomsnitt uppgå till 5 procent per år över en konjunkturcykel.

### Rörelsemarginal

Rörelsemarginalen (EBIT) ska uppgå till minst 10 procent per år – målet är formulerat som ett genomsnitt över en konjunkturcykel.

### Soliditet

Soliditeten ska överstiga 30 procent.

### Utdelning

Det långsiktiga utdelningsmålet är att 20–40 procent av nettoresultatet under en konjunkturcykel ska delas ut till aktieägarna.

# RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
Försäljningsintäkter	3	17 116	16 102	24 541	23 527
Kostnad för sålda varor		-13 160	-11 876	-18 734	-17 450
<b>Bruttoresultat</b>		<b>3 956</b>	<b>4 226</b>	<b>5 807</b>	<b>6 077</b>
<i>Bruttomarginal, %</i>		<i>23,1</i>	<i>26,2</i>	<i>23,7</i>	<i>25,8</i>
Övriga rörelseintäkter		99	169	360	430
Försäljningskostnader		-1 492	-1 515	-2 121	-2 144
Administrationskostnader		-931	-881	-1 264	-1 214
Forsknings- och utvecklingskostnader		-1 084	-1 071	-1 500	-1 487
Övriga rörelsekostnader		-18	-24	-15	-21
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat		23	-3	44	18
<b>Rörelseresultat (EBIT) <sup>1)</sup></b>	3	<b>553</b>	<b>901</b>	<b>1 311</b>	<b>1 659</b>
<i>Rörelsemarginal, %</i>		<i>3,2</i>	<i>5,6</i>	<i>5,3</i>	<i>7,1</i>
Finansiella intäkter		37	51	89	103
Finansiella kostnader		-195	-169	-265	-239
<b>Finansnetto</b>		<b>-158</b>	<b>-118</b>	<b>-176</b>	<b>-136</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>395</b>	<b>783</b>	<b>1 135</b>	<b>1 523</b>
Skatt		-102	-201	-256	-355
<b>Periodens resultat</b>		<b>293</b>	<b>582</b>	<b>879</b>	<b>1 168</b>
varav moderbolagets aktieägares andel		261	574	840	1 153
varav innehav utan bestämmande inflytande		32	8	39	15
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>2)</sup>		2,47	5,40	7,95	10,86
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>3)</sup>		2,45	5,36	7,89	10,78
1) Av- och nedskrivningar ingår med varav avskrivningar på leasingflygplan		-706 -	-642 -7	-936 -1	-872 -8
2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning		105 653 013	106 354 716	105 599 389	106 125 666
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		106 401 289	107 175 504	106 403 115	106 916 255

# TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

MSEK	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
<b>Periodens resultat</b>	<b>293</b>	<b>582</b>	<b>879</b>	<b>1 168</b>
Övrigt totalresultat:				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	500	-1 047	327	-1 220
Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-110	230	-74	266
<b>Summa</b>	<b>390</b>	<b>-817</b>	<b>253</b>	<b>-954</b>
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	46	343	220	517
Finansiella tillgångar som kan säljas	63	17	73	27
Kassaflödessäkringar	-210	-848	-525	-1 163
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	50	186	117	253
<b>Summa</b>	<b>-51</b>	<b>-302</b>	<b>-115</b>	<b>-366</b>
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>339</b>	<b>-1 119</b>	<b>138</b>	<b>-1 320</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>632</b>	<b>-537</b>	<b>1 017</b>	<b>-152</b>
varav moderbolagets aktieägares andel	632	-548	1 013	-167
varav innehav utan bestämmande inflytande	-	11	4	15

# KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	Not	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Anläggningstillgångar:				
Immateriella anläggningstillgångar	5	6 250	6 351	6 547
Materiella anläggningstillgångar		4 414	3 702	3 647
Biologiska tillgångar		290	289	297
Förvaltningsfastigheter		33	33	31
Andelar i intresseföretag och joint ventures		422	397	479
Finansiella placeringar		376	292	295
Långfristiga fordringar	10	179	152	123
Uppskjutna skattefordringar		505	656	644
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>12 469</b>	<b>11 872</b>	<b>12 063</b>
Omsättningstillgångar:				
Varulager		6 914	5 819	5 777
Derivat		858	469	229
Skattefordringar		280	60	112
Kundfordringar		3 078	3 414	2 883
Övriga fordringar		5 034	4 255	3 779
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 258	1 113	1 244
Kortfristiga placeringar		1 627	1 270	333
Likvida medel	8	1 386	1 284	947
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>20 435</b>	<b>17 684</b>	<b>15 304</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>32 904</b>	<b>29 556</b>	<b>27 367</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital:				
Moderbolagets aktieägares andel		11 469	11 291	10 897
Innehav utan bestämmande inflytande		82	82	83
<b>Summa eget kapital</b>		<b>11 551</b>	<b>11 373</b>	<b>10 980</b>
Långfristiga skulder:				
Långfristiga räntebärande skulder	6	3 523	2 105	1 694
Övriga skulder		134	141	154
Avsättningar för pensioner	10	2 669	3 149	2 926
Övriga avsättningar		894	1 234	1 426
Uppskjutna skatteskulder		41	48	87
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>7 261</b>	<b>6 677</b>	<b>6 287</b>
Kortfristiga skulder:				
Kortfristiga räntebärande skulder	6	1 964	264	419
Förskott från kunder		998	856	963
Leverantörsskulder		1 675	1 840	1 480
Derivat		1 674	1 400	815
Skatteskulder		31	47	29
Övriga skulder		756	978	741
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 529	5 609	5 138
Avsättningar		465	512	515
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>14 092</b>	<b>11 506</b>	<b>10 100</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>21 353</b>	<b>18 183</b>	<b>16 387</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>32 904</b>	<b>29 556</b>	<b>27 367</b>

# 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 bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2014	1 746	543	346	-353	11	9 843	12 136	91	12 227
Totalresultat för perioden januari-september 2014			-663	341	17	-243	-548	11	-537
Transaktioner med ägarna:									
Återköp av aktier						-252	-252		-252
Aktiesparprogram						37	37		37
Utdelning						-479	-479		-479
Förvärv och avyttring av innehav utan bestämmande inflytande						3	3	-19	-16
<b>Utgående eget kapital 30 september 2014</b>	<b>1 746</b>	<b>543</b>	<b>-317</b>	<b>-12</b>	<b>28</b>	<b>8 909</b>	<b>10 897</b>	<b>83</b>	<b>10 980</b>
Totalresultat för perioden oktober-december 2014			-245	173	10	443	381	4	385
Transaktioner med ägarna:									
Återköp av aktier						-	-		-
Aktiesparprogram						13	13		13
Utdelning						-	-	-5	-5
<b>Utgående eget kapital 31 december 2014</b>	<b>1 746</b>	<b>543</b>	<b>-562</b>	<b>161</b>	<b>38</b>	<b>9 365</b>	<b>11 291</b>	<b>82</b>	<b>11 373</b>
Ingående eget kapital 1 januari 2015	1 746	543	-562	161	38	9 365	11 291	82	11 373
Totalresultat för perioden januari- september 2015			-134	52	63	651	632	-	632
Transaktioner med ägarna:									
Aktiesparprogram						47	47		47
Utdelning						-501	-501	-	-501
<b>Utgående eget kapital 30 september 2015</b>	<b>1 746</b>	<b>543</b>	<b>-696</b>	<b>213</b>	<b>101</b>	<b>9 562</b>	<b>11 469</b>	<b>82</b>	<b>11 551</b>

# KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Helår 2014
Den löpande verksamheten:				
Resultat efter finansiella poster		395	783	1 523
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		440	669	725
Betald inkomstskatt		-244	-385	-394
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>591</b>	<b>1 067</b>	<b>1 854</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		-1 162	-1 134	-856
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-742	409	-282
Ökning(+)/Minskning(-) av erhållna kundförskott		162	135	21
Ökning(+)/Minskning(-) av övriga rörelseskulder		647	-1 890	-914
Ökning(+)/Minskning(-) av avsättningar		-295	-338	-536
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-799</b>	<b>-1 751</b>	<b>-713</b>
Investeringsverksamheten:				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-56	-35	-68
Aktiverade utvecklingsutgifter		-149	-119	-171
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-585	-541	-732
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		8	6	15
Avyttring av leasingtillgångar		-	93	105
Avyttring och förvärv av kortfristiga placeringar		-359	1 663	720
Förvärv av andra finansiella tillgångar		-89	-1	-
Avyttring av andra finansiella tillgångar		-	27	40
Förvärv av verksamheter och intresseföretag, netto likviditetspåverkan	9	-18	162	152
Avyttring av koncern- och intresseföretag, netto likviditetspåverkan		4	86	299
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-1 244</b>	<b>1 341</b>	<b>360</b>
Finansieringsverksamheten:				
Amortering av lån		-746	-314	-468
Upptagande av lån		3 398	600	1 000
Återköp av aktier		-	-252	-252
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-501	-479	-479
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>2 151</b>	<b>-445</b>	<b>-204</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>108</b>	<b>-855</b>	<b>-557</b>
Likvida medel vid periodens början		1 284	1 764	1 764
Valutakursdifferens i likvida medel		-6	38	77
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	8	<b>1 386</b>	<b>947</b>	<b>1 284</b>

# RESULTATRÄKNING PER KVARTAL

MSEK	Kv3 2015	Kv2 2015	Kv1 2015	Kv4 2014	Kv3 2014	Kv2 2014	Kv1 2014	Kv4 2013
Försäljningsintäkter	5 787	5 940	5 389	7 425	5 130	5 692	5 280	7 279
Kostnad för sålda varor	-4 505	-4 582	-4 073	-5 574	-3 800	-4 157	-3 919	-5 426
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 282</b>	<b>1 358</b>	<b>1 316</b>	<b>1 851</b>	<b>1 330</b>	<b>1 535</b>	<b>1 361</b>	<b>1 853</b>
<i>Bruttomarginal, %</i>	<i>22,2</i>	<i>22,9</i>	<i>24,4</i>	<i>24,9</i>	<i>25,9</i>	<i>27,0</i>	<i>25,8</i>	<i>25,5</i>
Övriga rörelseintäkter	23	54	22	261	77	47	45	83
Försäljningskostnader	-460	-553	-479	-629	-511	-520	-484	-565
Administrationskostnader	-305	-329	-297	-333	-300	-301	-280	-338
Forsknings- och utvecklingskostnader	-346	-380	-358	-416	-322	-385	-364	-490
Övriga rörelsekostnader	-8	-6	-4	3	-10	-7	-7	-19
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat	-	13	10	21	-6	4	-1	10
<b>Rörelseresultat (EBIT) <sup>1)</sup></b>	<b>186</b>	<b>157</b>	<b>210</b>	<b>758</b>	<b>258</b>	<b>373</b>	<b>270</b>	<b>534</b>
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>3,2</i>	<i>2,6</i>	<i>3,9</i>	<i>10,2</i>	<i>5,0</i>	<i>6,6</i>	<i>5,1</i>	<i>7,3</i>
Finansiella intäkter	-36	46	27	52	19	10	22	15
Finansiella kostnader	-89	9	-115	-70	-48	-64	-57	-189
<b>Finansnetto</b>	<b>-125</b>	<b>55</b>	<b>-88</b>	<b>-18</b>	<b>-29</b>	<b>-54</b>	<b>-35</b>	<b>-174</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>61</b>	<b>212</b>	<b>122</b>	<b>740</b>	<b>229</b>	<b>319</b>	<b>235</b>	<b>360</b>
Skatt	-25	-45	-32	-154	-59	-83	-59	-73
<b>Periodens resultat</b>	<b>36</b>	<b>167</b>	<b>90</b>	<b>586</b>	<b>170</b>	<b>236</b>	<b>176</b>	<b>287</b>
varav moderbolagets aktieägares andel	26	151	84	579	166	233	175	281
varav innehav utan bestämmande inflytande	10	16	6	7	4	3	1	6
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>2)</sup>	0,25	1,43	0,80	5,49	1,57	2,19	1,64	2,64
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>3)</sup>	0,24	1,42	0,79	5,45	1,55	2,17	1,63	2,57
1) Av- och nedskrivningar ingår med varav avskrivningar på leasingflygplan	-243 -	-235 -	-228 -	-230 -1	-221 -2	-211 -1	-210 -4	-278 -2
2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning	105 781 884	105 643 700	105 533 455	105 438 516	106 060 673	106 549 332	106 454 142	106 342 403
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	106 529 247	106 442 012	106 402 040	106 239 161	106 888 805	107 422 230	107 299 002	109 150 344

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

Från och med 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	Kv3 2015	Kv2 2015	Kv1 2015	Kv4 2014	Kv3 2014	Kv2 2014	Kv1 2014	Kv4 2013
<b>Periodens resultat</b>	<b>36</b>	<b>167</b>	<b>90</b>	<b>586</b>	<b>170</b>	<b>236</b>	<b>176</b>	<b>287</b>
Övrigt totalresultat:								
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:								
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-233	1 257	-524	-173	-324	-42	-681	68
Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser	51	-276	115	36	71	9	150	-24
<b>Summa</b>	<b>-182</b>	<b>981</b>	<b>-409</b>	<b>-137</b>	<b>-253</b>	<b>-33</b>	<b>-531</b>	<b>44</b>
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:								
Omräkningsdifferenser	-63	-156	265	174	169	148	26	28
Finansiella tillgångar som kan säljas	-6	-3	72	10	-77	94	-	116
Kassaflödessäkringar	-187	56	-79	-315	-517	-251	-80	-174
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	49	-14	15	67	114	53	19	39
<b>Summa</b>	<b>-207</b>	<b>-117</b>	<b>273</b>	<b>-64</b>	<b>-311</b>	<b>44</b>	<b>-35</b>	<b>9</b>
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>-389</b>	<b>864</b>	<b>-136</b>	<b>-201</b>	<b>-564</b>	<b>11</b>	<b>-566</b>	<b>53</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-353</b>	<b>1 031</b>	<b>-46</b>	<b>385</b>	<b>-394</b>	<b>247</b>	<b>-390</b>	<b>340</b>
varav moderbolagets aktieägares andel	-335	1 024	-57	381	-398	237	-387	335
varav innehav utan bestämmande inflytande	-18	7	11	4	4	10	-3	5

## NYCKELTAL PER KVARTAL

MSEK	Kv3 2015	Kv2 2015	Kv1 2015	Kv4 2014	Kv3 2014	Kv2 2014	Kv1 2014	Kv4 2013
Soliditet, %	35,1	37,2	37,0	38,5	40,1	42,7	44,4	44,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % <sup>1)</sup>	8,1	8,7	10,6	11,1	9,7	9,8	8,3	9,1
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>1)</sup>	7,8	8,6	9,3	9,9	7,6	7,7	5,5	6,3
Eget kapital per aktie, SEK <sup>2)</sup>	108,36	111,48	106,54	107,02	103,41	108,20	110,47	114,04
Fritt kassaflöde, MSEK	487	-1 141	-941	1 006	-710	-1 074	-316	553
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK <sup>3)</sup>	4,57	-10,72	-8,84	9,47	-6,64	-10,00	-2,95	5,07
1) Mäts på en rullande 12-månadersperiod								
2) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar	105 843 298	105 720 470	105 566 929	105 499 980	105 377 052	106 604 525	106 494 139	106 414 144
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	106 529 247	106 442 012	106 402 040	106 239 161	106 888 805	107 422 230	107 299 002	109 150 344

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

Från och med 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.

# KVARTALSUPPGIFTER PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	Kv3 2015	Rörelse- marginal	Kv2 2015	Rörelse- marginal	Kv1 2015	Rörelse- marginal	Kv4 2014	Rörelse- marginal
<b>Försäljningsintäkter</b>								
Aeronautics	1 686		1 364		1 098		1 833	
Dynamics	763		570		628		929	
Electronic Defence Systems	731		922		875		1 154	
Security and Defence Solutions	1 394		1 626		1 292		1 999	
Support and Services	804		1 010		929		1 039	
Industrial Products and Services	762		912		866		1 017	
Internfakturering	-353		-464		-299		-546	
<b>Summa</b>	<b>5 787</b>		<b>5 940</b>		<b>5 389</b>		<b>7 425</b>	
<b>Rörelseresultat</b>								
Aeronautics	120	7,1%	30	2,2%	54	4,9%	160	8,7%
Dynamics	47	6,2%	-94	-16,5%	-28	-4,5%	127	13,7%
Electronic Defence Systems	-7	-1,0%	4	0,4%	29	3,3%	86	7,5%
Security and Defence Solutions	38	2,7%	68	4,2%	64	5,0%	222	11,1%
Support and Services	-4	-0,5%	73	7,2%	83	8,9%	124	11,9%
Industrial Products and Services	8	1,0%	67	7,3%	34	3,9%	79	7,8%
Corporate	-16		9		-26		-40	
<b>Summa</b>	<b>186</b>	<b>3,2%</b>	<b>157</b>	<b>2,6%</b>	<b>210</b>	<b>3,9%</b>	<b>758</b>	<b>10,2%</b>

MSEK	Kv3 2014	Rörelse- marginal	Kv2 2014	Rörelse- marginal	Kv1 2014	Rörelse- marginal
<b>Försäljningsintäkter</b>						
Aeronautics	998		1 295		1 328	
Dynamics	599		730		716	
Electronic Defence Systems	953		1 093		852	
Security and Defence Solutions	1 367		1 240		1 156	
Support and Services	794		898		839	
Industrial Products and Services	773		888		787	
Internfakturering	-354		-452		-398	
<b>Summa</b>	<b>5 130</b>		<b>5 692</b>		<b>5 280</b>	
<b>Rörelseresultat</b>						
Aeronautics	23	2,3%	108	8,3%	107	8,1%
Dynamics	-26	-4,3%	36	4,9%	28	3,9%
Electronic Defence Systems	100	10,5%	50	4,6%	-25	-2,9%
Security and Defence Solutions	71	5,2%	75	6,0%	-12	-1,0%
Support and Services	43	5,4%	122	13,6%	87	10,4%
Industrial Products and Services	1	0,1%	20	2,3%	12	1,5%
Corporate	46		-38		73	
<b>Summa</b>	<b>258</b>	<b>5,0%</b>	<b>373</b>	<b>6,6%</b>	<b>270</b>	<b>5,1%</b>

2014 har omräknats enligt strukturförändringar beskrivna i årsredovisningen 2014, not 50.

# FLERÅRSÖVERSIKT

MSEK	2014	2013	2012	2011	2010
Orderingång	22 602	49 809	20 683	18 907	26 278
Orderstock 31 december	60 128	59 870	34 151	37 172	41 459
Försäljningsintäkter	23 527	23 750	24 010	23 498	24 434
<i>Försäljningsintäkter i Sverige, %</i>	<i>45</i>	<i>41</i>	<i>36</i>	<i>37</i>	<i>38</i>
<i>Försäljningsintäkter inom EU exkl. Sverige, %</i>	<i>16</i>	<i>17</i>	<i>19</i>	<i>19</i>	<i>19</i>
<i>Försäljningsintäkter i Syd-, Central- och Nordamerika, %</i>	<i>12</i>	<i>13</i>	<i>12</i>	<i>8</i>	<i>9</i>
<i>Försäljningsintäkter i resten av världen, %</i>	<i>27</i>	<i>30</i>	<i>33</i>	<i>36</i>	<i>34</i>
Rörelseresultat (EBIT)	1 659	1 345	2 050	2 941	975
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>7,1</i>	<i>5,7</i>	<i>8,5</i>	<i>12,5</i>	<i>4,0</i>
EBITDA	2 523	2 367	3 186	4 088	2 187
<i>EBITDA-marginal, %</i>	<i>10,7</i>	<i>10,0</i>	<i>13,3</i>	<i>17,4</i>	<i>9,0</i>
Resultat efter finansiella poster	1 523	979	2 003	2 783	776
Årets resultat	1 168	742	1 560	2 217	454
Balansomslutning	29 556	27 789	28 938	31 799	29 278
Fritt kassaflöde	-1 094	-1 460	-396	2 477	4 349
<i>Räntabilitet på sysselsatt kapital, %</i>	<i>11,1</i>	<i>9,1</i>	<i>14,6</i>	<i>22,2</i>	<i>7,9</i>
<i>Räntabilitet på eget kapital, %</i>	<i>9,9</i>	<i>6,3</i>	<i>12,8</i>	<i>18,1</i>	<i>4,1</i>
<i>Soliditet, %</i>	<i>38,5</i>	<i>44,0</i>	<i>39,0</i>	<i>41,1</i>	<i>39,1</i>
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>2) 4)</sup>	10,86	6,98	15,00	21,19	4,12
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>3) 4)</sup>	10,78	6,79	14,52	20,38	3,97
Utdelning per aktie, SEK	4,75	4,50	4,50	4,50	3,50
Eget kapital per aktie, SEK <sup>1)</sup>	107,02	114,04	105,43	122,94	107,66
Antal anställda vid årets slut	14 716	14 140	13 968	13 068	12 536

1) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar per 31 december 2014: 105 499 980; 2013: 106 414 144; 2012: 105 930 829; 2011: 105 331 958; 2010: 104 717 729.

2) Genomsnittligt antal aktier 2014: 106 125 666; 2013: 106 125 107; 2012: 105 632 911; 2011: 104 982 315; 2010: 105 217 786.

3) Genomsnittligt antal aktier 2014: 106 916 255; 2010-2013: 109 150 344.

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

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.

## FINANSIELLA NYCKELTAL OCH MÅL

	Långsiktiga mål	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Helår 2014
Organisk försäljningstillväxt, %	5	0	-2	-3
Rörelsemarginal, %	10	3,2	5,6	7,1
Soliditet, %	30	35,1	40,1	38,5

# RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Helår 2014
Försäljningsintäkter	10 979	11 175	16 175
Kostnad för sålda varor	-8 776	-8 326	-11 869
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 203</b>	<b>2 849</b>	<b>4 306</b>
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>20,1</i>	<i>25,5</i>	<i>26,6</i>
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-2 307	-2 291	-3 106
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-104</b>	<b>558</b>	<b>1 200</b>
<i>Rörelsemarginal %</i>	<i>-0,9</i>	<i>5,0</i>	<i>7,4</i>
Resultat från finansiella poster	77	217	706
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-27</b>	<b>775</b>	<b>1 906</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-419
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-27</b>	<b>775</b>	<b>1 487</b>
Skatt	-59	-192	-317
<b>Periodens resultat</b>	<b>-86</b>	<b>583</b>	<b>1 170</b>

## MODERBOLAGET

### Försäljningsintäkter och resultat

I moderbolaget ingår enheter inom affärsområdena Aeronautics, Electronic Defence Systems, Security and Defence Solutions, Support and Services och Industrial Products and Services. Dessutom ingår koncernstabber och koncernsupport. Affärsområdet Dynamics är dotterbolag och ingår inte i moderbolaget.

Moderbolagets försäljningsintäkter under de första nio månaderna 2015 uppgick till MSEK 10 979 (11 175). Rörelseresultatet uppgick till MSEK -104 (558).

Netto finansiella intäkter och kostnader uppgick till MSEK 77 (217). Efter bokslutsdispositioner på MSEK 0 (0) och skatt på MSEK -59 (-192) uppgick periodens resultat till MSEK -86 (583).

### Likviditet, finansiering, investeringar och antal anställda

Moderbolagets nettoskuld uppgick till MSEK 4 526 per den 30 september 2015 jämfört med MSEK 2 577 per den 31 december 2014.

Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 461 (445). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till MSEK 45 (32). Vid periodens slut uppgick antalet anställda i moderbolaget till 8 652 jämfört med 8 695 personer vid årets början.

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

# BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Not	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Anläggningstillgångar:				
Immateriella anläggningstillgångar		892	1 117	1 171
Materiella anläggningstillgångar		2 842	2 574	2 540
Finansiella anläggningstillgångar		7 767	8 057	8 043
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>11 501</b>	<b>11 748</b>	<b>11 754</b>
Omsättningstillgångar:				
Varulager m.m.		5 090	4 490	4 381
Kortfristiga fordringar		8 137	8 251	7 285
Kortfristiga placeringar		1 627	1 270	327
Likvida medel		716	377	163
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>15 570</b>	<b>14 388</b>	<b>12 156</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>27 071</b>	<b>26 136</b>	<b>23 910</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital:				
Bundet eget kapital		2 983	2 983	2 989
Fritt eget kapital		4 946	5 486	4 880
<b>Summa eget kapital</b>		<b>7 929</b>	<b>8 469</b>	<b>7 869</b>
Avsättningar och skulder:				
Obeskattade reserver		1 979	1 979	1 560
Avsättningar		532	778	1 438
Skulder	6	16 631	14 910	13 043
<b>Summa avsättningar och skulder</b>		<b>19 142</b>	<b>17 667</b>	<b>16 041</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>27 071</b>	<b>26 136</b>	<b>23 910</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. Saabs B-aktie är sedan 1998 noterad på Nasdaq Stockholm och från oktober 2006 på listan för stora bolag. Bolagets verksamhet inklusive dotterföretag och intresseföretag är beskriven i årsredovisningen 2014.

### NOT 2 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för de första nio månaderna 2015 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 78 till 84 i årsredovisningen 2014.

Koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och metoder för beräkning så som de har beskrivits i årsredovisningen 2014.

Delårsrapporten är förkortad och innehåller inte all information och upplysningar som återfinns i årsredovisningen och bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen 2014.

### NOT 3 Segmentrapportering

Saab är ett av världens ledande högteknologiska företag med huvudsaklig verksamhet inom försvar, flyg och samhällssäkerhet. Verksamheten omfattar framförallt väl avgränsade områden inom försvarselektronik, missilsystem och navala system samt militärt och civilt flyg. Saab är också verksam inom teknisk tjänsteproduktion 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 i andra utvalda länder. Saabs verksamhets- och ledningsstruktur är uppdelad i sex affärsområden, vilka också är rörelsesegment: Aeronautics, Dynamics, Electronic Defence Systems, Security and Defence Solutions, Support and Services och Industrial Products and Services. Utöver dessa redovisas även Corporate, som omfattar koncernstabber, koncernavdelningar samt övriga operativa verksamheter som inte är kärnverksamhet.

#### Aeronautics

Aeronautics är verksam inom flyg- och försvarsindustrin och bedriver utveckling på hög nivå inom militär och civil flygteknik. Produktportföljen utgörs till största delen av flygstridssystemet Gripen. Inom Aeronautics tillverkas även flygplanskomponenter för Saabs egentillverkade passagerarflygplan.

#### Dynamics

Dynamics erbjuder en konkurrenskraftig produktportfölj med understödsvapen, missilsystem, torpeder, obemannade undervattensfarkoster och signaturanpassningssystem till försvarsmakter samt obemannade undervattensfarkoster för offshore-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, självskydd och signalspaning samt en produktportfölj som omfattar flygburna, landbaserade och marina system inom radar, signalspaning och självskydd.

#### Security and Defence Solutions

Verksamheten omfattar militära stridsledningssystem för marin, flygvapen och armé, samt design, konstruktion och underhåll av ubåtar och ytfartyg. Portföljen innehåller även system för träning och simulering, säkerhetssystem och lösningar för säker kommunikation samt system för sjöfarts- och flygtrafikledning.

#### Support and Services

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

#### Industrial Products and Services

Verksamheten domineras av affärer med industriella kunder, där vissa även förutsätter att integritet gentemot Saabs övriga verksamhet upprätthålls. Portföljen innefattar dels ett av Sveriges största teknikonsultföretag Combitech, dels utveckling, produktion och global försäljning av flygsäkerhetskritiska strukturer och system till civila och militära flygplan. Affärsområdet ansvarar även för venture-portföljen, som hanterar spin-in och spin-off av teknologi till respektive från Saab.

#### Orderingång per affärsområde

MSEK	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Föränd- ring, %	Kv3 2015	Kv3 2014	Helår 2014
Aeronautics	36 350	501	7 155	35 689	-66	6 213
Dynamics	3 530	1 257	181	568	408	2 325
Electronic Defence Systems	5 467	1 637	234	3 023	322	2 484
Security and Defence Solutions	12 689	3 900	225	1 375	827	6 110
Support and Services	3 813	2 085	83	2 811	339	4 720
Industrial Products and Services	2 753	1 931	43	993	453	2 604
Internt	-2 003	-1 112		-856	-210	-1 854
<b>Summa</b>	<b>62 599</b>	<b>10 199</b>	<b>514</b>	<b>43 603</b>	<b>2 073</b>	<b>22 602</b>

#### Orderstock per affärsområde

MSEK	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014
Aeronautics	58 590	26 388	22 509
Dynamics	5 496	3 915	3 769
Electronic Defence Systems	9 174	6 365	6 591
Security and Defence Solutions	15 169	6 823	6 494
Support and Services	9 079	7 976	6 338
Industrial Products and Services	9 742	9 537	9 876
Internt	-1 764	-876	-667
<b>Summa</b>	<b>105 486</b>	<b>60 128</b>	<b>54 910</b>

## NOT 3 Fortsättning

Erhållna väsentliga beställningar (ungefärliga värden MSEK)	Land	Ordervärde
Gripen NG	Brasilien	39 334
Ubåt A26 samt halvtidsmodifiering av ubåtar i Gotlandsklass	Sverige	8 650
Missilskyddssystem till indiska försvarsmaktens helikopter Dhruv	Indien	740
Radarsystem Giraffe AMB	Storbritannien	610
Undervattenssystem		429

## Försäljningsintäkter per affärsområde

MSEK	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Förändring, %	Kv3 2015	Kv3 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
<b>Aeronautics</b>	<b>4 148</b>	<b>3 621</b>	<b>15</b>	<b>1 686</b>	<b>998</b>	<b>5 981</b>	<b>5 454</b>
varav extern försäljning	3 936	3 490	13	1 616	953	5 688	5 242
varav intern försäljning	212	131	62	70	45	293	212
<b>Dynamics</b>	<b>1 961</b>	<b>2 045</b>	<b>-4</b>	<b>763</b>	<b>599</b>	<b>2 890</b>	<b>2 974</b>
varav extern försäljning	1 891	1 952	-3	746	578	2 779	2 840
varav intern försäljning	70	93	-25	17	21	111	134
<b>Electronic Defence Systems</b>	<b>2 528</b>	<b>2 898</b>	<b>-13</b>	<b>731</b>	<b>953</b>	<b>3 682</b>	<b>4 052</b>
varav extern försäljning	2 429	2 740	-11	690	909	3 556	3 867
varav intern försäljning	99	158	-37	41	44	126	185
<b>Security and Defence Solutions</b>	<b>4 312</b>	<b>3 763</b>	<b>15</b>	<b>1 394</b>	<b>1 367</b>	<b>6 311</b>	<b>5 762</b>
varav extern försäljning	4 235	3 673	15	1 381	1 348	6 197	5 635
varav intern försäljning	77	90	-14	13	19	114	127
<b>Support and Services</b>	<b>2 743</b>	<b>2 531</b>	<b>8</b>	<b>804</b>	<b>794</b>	<b>3 782</b>	<b>3 570</b>
varav extern försäljning	2 667	2 392	11	778	749	3 646	3 371
varav intern försäljning	76	139	-45	26	45	136	199
<b>Industrial Products and Services</b>	<b>2 540</b>	<b>2 448</b>	<b>4</b>	<b>762</b>	<b>773</b>	<b>3 557</b>	<b>3 465</b>
varav extern försäljning	1 912	1 871	2	571	613	2 629	2 588
varav intern försäljning	628	577	9	191	160	928	877
<b>Corporate/eliminering</b>	<b>-1 116</b>	<b>-1 204</b>		<b>-353</b>	<b>-354</b>	<b>-1 662</b>	<b>-1 750</b>
varav extern försäljning	46	-16		5	-20	46	-16
varav intern försäljning	-1 162	-1 188		-358	-334	-1 708	-1 734
<b>Summa</b>	<b>17 116</b>	<b>16 102</b>	<b>6</b>	<b>5 787</b>	<b>5 130</b>	<b>24 541</b>	<b>23 527</b>

## Försäljningsintäkter per region

MSEK	Jan-sep 2015	I % fsg	Jan-sep 2014	I % fsg	Helår 2014	I % fsg
Sverige	7 880	46	6 953	43	10 512	45
Övriga EU	2 979	17	2 570	16	3 770	16
Övriga Europa	376	2	382	2	592	3
<b>Summa Europa</b>	<b>11 235</b>	<b>66</b>	<b>9 905</b>	<b>62</b>	<b>14 874</b>	<b>64</b>
Nordamerika	1 645	10	1 615	10	2 387	10
Central- och Sydamerika	925	5	372	2	508	2
Asien	2 267	13	2 888	18	4 007	17
Afrika	357	2	430	3	573	2
Australien etc.	687	4	892	6	1 178	5
<b>Summa</b>	<b>17 116</b>	<b>100</b>	<b>16 102</b>	<b>100</b>	<b>23 527</b>	<b>100</b>

## Information om större kunder

Under de första nio månaderna 2015 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 6 317 (5 263).

## Säsongsvariationer

En stor del av Saabs 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.

## NOT 3 Fortsättning

### Rörelseresultat per affärsområde

MSEK	Jan-sep 2015	I % fsg	Jan-sep 2014	I % fsg	Rullande 12 mån	Helår 2014
Aeronautics	204	4,9	238	6,6	364	398
Dynamics	-75	-3,8	38	1,9	52	165
Electronic Defence Systems	26	1,0	125	4,3	112	211
Security and Defence Solutions	170	3,9	134	3,6	392	356
Support and Services	152	5,5	252	10,0	276	376
Industrial Products and Services	109	4,3	33	1,3	188	112
<b>Affärsområdenas rörelseresultat</b>	<b>586</b>	<b>3,4</b>	<b>820</b>	<b>5,1</b>	<b>1 384</b>	<b>1 618</b>
Corporate	-33		81		-73	41
<b>Summa</b>	<b>553</b>	<b>3,2</b>	<b>901</b>	<b>5,6</b>	<b>1 311</b>	<b>1 659</b>

### Av- och nedskrivningar per affärsområde

MSEK	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Föränd- ring, %	Kv3 2015	Kv3 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
Aeronautics	29	31	-6	9	10	39	41
Dynamics	41	46	-11	14	15	56	61
Electronic Defence Systems	313	308	2	106	101	419	414
Security and Defence Solutions	99	76	30	33	30	135	112
Support and Services	14	14	-	5	5	18	18
Industrial Products and Services	30	23	30	11	8	38	31
Corporate – leasingflygplan	-	7	-100	-	2	1	8
Corporate – övrigt	180	137	31	65	50	230	187
<b>Summa</b>	<b>706</b>	<b>642</b>	<b>10</b>	<b>243</b>	<b>221</b>	<b>936</b>	<b>872</b>

### Operationellt kassaflöde per affärsområde

MSEK	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Kv3 2015	Kv3 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
Aeronautics	-352	-221	-193	28	-532	-401
Dynamics	-626	-177	-419	-144	-518	-69
Electronic Defence Systems	-257	-789	-28	-410	-57	-589
Security and Defence Solutions	310	-325	296	-119	792	157
Support and Services	-215	-90	6	-171	-157	-32
Industrial Products and Services	-58	-176	-26	-68	-202	-320
Corporate	45	-172	1 017	31	274	57
<b>Summa</b>	<b>-1 153</b>	<b>-1 950</b>	<b>653</b>	<b>-853</b>	<b>-400</b>	<b>-1 197</b>

### Sysselsatt kapital per affärsområde

MSEK	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014
Aeronautics		2 049	2 152
Dynamics		2 721	2 186
Electronic Defence Systems		4 560	4 621
Security and Defence Solutions		4 330	4 257
Support and Services		2 573	2 214
Industrial Products and Services		1 787	1 626
Corporate		1 222	-727
<b>Summa</b>		<b>19 242</b>	<b>16 329</b>

### Personal, heltidsekvivalenter (FTE:er) per affärsområde

Antal vid periodens slut	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014
Aeronautics	2 699	2 690	2 678
Dynamics	1 542	1 461	1 477
Electronic Defence Systems	2 186	2 190	2 182
Security and Defence Solutions	3 102	3 234	3 318
Support and Services	1 831	1 818	1 798
Industrial Products and Services	2 374	2 370	2 342
Corporate	822	798	767
<b>Summa</b>	<b>14 556</b>	<b>14 561</b>	<b>14 562</b>

### NOT 4 Utdelning till moderbolagets aktieägare

På årsstämman 2015 den 15 april beslutades om en utdelning till moderbolagets aktieägare uppgående till SEK 4,75 per aktie, vilket motsvarar en total utdelning på MSEK 501.

Avstämningsdag för utdelningen var 17 april 2015 och utbetalning skedde 22 april 2015.

### NOT 5 Immateriella anläggningstillgångar

MSEK	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014
Goodwill	5 072	5 015	4 942
Aktiverade utvecklingsutgifter	865	952	1 229
Andra immateriella tillgångar	313	384	376
<b>Summa</b>	<b>6 250</b>	<b>6 351</b>	<b>6 547</b>

### NOT 6 Nettoliquiditet/-skuld

MSEK	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014
Tillgångar:			
Likvida medel	1 386	1 284	947
Kortfristiga placeringar	1 627	1 270	333
<b>Summa likvida placeringar</b>	<b>3 013</b>	<b>2 554</b>	<b>1 280</b>
Kortfristiga räntebärande fordringar	44	5	5
Långfristiga räntebärande fordringar	107	83	78
Långfristiga fordringar hänförliga till pensioner	59	59	36
Långfristiga räntebärande finansiella investeringar	141	142	141
<b>Summa räntebärande tillgångar</b>	<b>3 364</b>	<b>2 843</b>	<b>1 540</b>
Skulder:			
Skulder till kreditinstitut	4 649	2 001	1 760
Skulder till intresseföretag och joint ventures	224	244	223
Övriga räntebärande skulder	614	124	130
Avsättning för pensioner <sup>1)</sup>	2 204	2 587	2 421
<b>Summa räntebärande skulder och avsättning för pensioner</b>	<b>7 691</b>	<b>4 956</b>	<b>4 534</b>
<b>Nettoliquiditet (+) / nettoskuld (-)</b>	<b>-4 327</b>	<b>-2 113</b>	<b>-2 994</b>

1) Exklusive avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt



## NOT 6 Fortsättning

### Bekräftade kreditfaciliteter

MSEK	Faciliteter	Nyttjat	Tillgängligt
Klubblån (Förfallotidpunkt 2020)	6 000	-	6 000
Checkräkning (Förfallotidpunkt 2015)	97	-	97
<b>Summa</b>	<b>6 097</b>	<b>-</b>	<b>6 097</b>

### Moderbolaget

MSEK	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014
Långfristiga skulder till kreditinstitut	3 000	2 000	1 600
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	1 648	-	160
<b>Summa</b>	<b>4 648</b>	<b>2 000</b>	<b>1 760</b>

Saab har sedan 2009 ett Medium Term Note-program (MTN) för att kunna emittera långfristiga lån på kapitalmarknaden. I september 2015 utökades MTN-programmet från SEK 3 miljarder till SEK 6 miljarder. Inom ramen för detta program har Saab emitterat obligationer och Floating Rate Note-lån (FRN) på SEK 3,8 miljarder, varav MSEK 800 hade likviddatum i oktober. Efter periodens slut har ytterligare obligationer och FRN emitterats, till ett värde av MSEK 350.

## NOT 7 Finansiella instrument

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

30 sep 2015	Värderat till verkligt värde i resultat- räkningen avseende handel	Verkligt värde via övrigt total- resultat som tillgängliga försäljning	Värderat till verkligt värde via resultat- räkningen	Invester- ingar 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
Finansiella tillgångar:										
Finansiella placeringar	-	184	51	141	-	-	-	-	376	379
Långfristiga fordringar	-	-	-	-	179	-	-	-	179	179
Derivat										
Valutaterminer	45	-	-	-	-	-	791	9	845	845
Valutaoptioner	9	-	-	-	-	-	-	-	9	9
Ränteswappar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Elderivat	4	-	-	-	-	-	-	-	4	4
<b>Summa derivat</b>	<b>58</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>791</b>	<b>9</b>	<b>858</b>	<b>858</b>
Kundfordringar och övriga fordringar	-	-	-	-	8 601	-	-	-	8 601	8 601
Kortfristiga placeringar	-	-	1 627	-	-	-	-	-	1 627	1 627
Likvida medel	-	-	-	-	1 386	-	-	-	1 386	1 386
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>58</b>	<b>184</b>	<b>1 678</b>	<b>141</b>	<b>10 166</b>	<b>-</b>	<b>791</b>	<b>9</b>	<b>13 027</b>	<b>13 030</b>
Finansiella skulder:										
Räntebärande skulder	-	-	-	-	-	5 487	-	-	5 487	5 490
Derivat										
Valutaterminer	25	-	-	-	-	-	1 495	2	1 522	1 522
Valutaoptioner	10	-	-	-	-	-	-	-	10	10
Ränteswappar	-	-	-	-	-	-	123	-	123	123
Elderivat	5	-	-	-	-	-	14	-	19	19
<b>Summa derivat</b>	<b>40</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 632</b>	<b>2</b>	<b>1 674</b>	<b>1 674</b>
Övriga skulder	-	-	-	-	-	4 763	-	-	4 763	4 763
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>40</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 250</b>	<b>1 632</b>	<b>2</b>	<b>11 924</b>	<b>11 927</b>

\* Derivat med positiva värden redovisas som tillgångar och derivat med negativa värden redovisas som skulder. Derivat med legal kvittningsrätt uppgår till MSEK 725.

### 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 marknadräntor 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 räntebetalingar diskonteras till värderingsdag med rådande marknadräntor. Ränteswappens marknadsvärde erhålls genom att de diskonterade rörliga räntebetalingarna ställs mot det diskonterade nuvärdet av de fasta räntebetalingarna.

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

## NOT 7 Fortsättning

Det har inte skett någon förändring mellan nivåer under 2015. Per den 30 september 2015 hade koncernen följande finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde:

### Tillgångar värderade till verkligt värde

MSEK	30 sep 2015	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Obligationer och räntebärande värdepapper	1 627	1 627	-	-
Valutaterminer	845	-	845	-
Valutaoptioner	9	-	9	-
Räntesvappar	-	-	-	-
Elderivat	4	4	-	-
Aktier och andelar	235	184	-	51
<b>Summa</b>	<b>2 720</b>	<b>1 815</b>	<b>854</b>	<b>51</b>

### Skulder värderade till verkligt värde

MSEK	30 sep 2015	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Valutaterminer	1 522	-	1 522	-
Valutaoptioner	10	-	10	-
Räntesvappar	123	-	123	-
Elderivat	19	19	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 674</b>	<b>19</b>	<b>1 655</b>	<b>-</b>

## NOT 8 Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

### Likvida medel

MSEK	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:			
Kassa och bank	986	1 284	947
Bankdepositioner	400	-	-
<b>Summa enligt balansräkningen</b>	<b>1 386</b>	<b>1 284</b>	<b>947</b>
<b>Summa enligt kassaflödesanalysen</b>	<b>1 386</b>	<b>1 284</b>	<b>947</b>

### Fritt kassaflöde jämfört med periodens kassaflöde i kassaflödesanalysen

MSEK	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Helår 2014
Fritt kassaflöde	-1 595	-2 100	-1 094
Investeringsverksamheten – räntebärande:			
Kortfristiga placeringar	-359	1 663	720
Andra finansiella placeringar och fordringar	-89	27	21
Finansieringsverksamheten:			
Amortering av lån	-746	-314	-468
Upptagande av lån	3 398	600	1 000
Återköp av aktier	-	-252	-252
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-501	-479	-479
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-5
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>108</b>	<b>-855</b>	<b>-557</b>

## Fördelat fritt kassaflöde

MSEK	Saab exkl. förvärv/avyttringar	Förvärv och avyttringar	Totalt koncernen jan-sep 2015	Totalt koncernen jan-sep 2014
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital <sup>1)</sup></b>	<b>1 019</b>	<b>-</b>	<b>1 019</b>	<b>1 464</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:				
Varulager	-1 162	-	-1 162	-1 134
Rörelsefordringar	-742	-	-742	409
Erhållna kundförskott	162	-	162	135
Övriga rörelseskulder	647	-	647	-1 890
Avsättningar	-295	-	-295	-338
<b>Förändring av rörelsekapital</b>	<b>-1 390</b>	<b>-</b>	<b>-1 390</b>	<b>-2 818</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten <sup>2)</sup></b>	<b>-371</b>	<b>-</b>	<b>-371</b>	<b>-1 354</b>
Investeringsverksamheten:				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-205	-	-205	-154
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-585	-	-585	-541
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	8	-	8	6
Avyttring av leasingtillgångar	-	-	-	93
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten <sup>3)</sup></b>	<b>-782</b>	<b>-</b>	<b>-782</b>	<b>-596</b>
<b>Operationellt kassaflöde</b>	<b>-1 153</b>	<b>-</b>	<b>-1 153</b>	<b>-1 950</b>
Skatter och andra finansiella poster	-428	-	-428	-397
Avyttring och förvärv av finansiella tillgångar	-	-	-	-1
Förvärv av verksamheter och intresseföretag	-	-18	-18	162
Avyttring av koncern- och intresseföretag	-	4	4	86
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>-1 581</b>	<b>-14</b>	<b>-1 595</b>	<b>-2 100</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 skedde eller meddelades under de första nio månaderna 2015.

## NOT 10 Förmånsbestämda pensionsplaner

Inom Saab finns förmånsbestämda pensionsplaner som innebär att ersättningen efter avslutad anställning utgår med en procentuell andel av den anställdes lön. Enligt IAS 19 uppgick det uppskattade värdet på den förmånsbestämda skulden till MSEK 7 826 per den 30 september 2015 jämfört med MSEK 7 778 per den 30 september 2014. Värdet på förvaltningstillgångarna uppgick till MSEK 5 681 per den 30 september 2015 jämfört med 5 393 per den 30 september 2014. Avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt uppgick per den 30 september 2015 till MSEK 465 och per den 30 september 2014 till MSEK 505. Nettoavsättning för pensioner uppgår till MSEK 2 610, varav MSEK 59 är redovisade som långfristig fordran.

## NOT 11 Eventualförpliktelser

Under perioden har garantiförpliktelser relaterade till ordern på Gripen NG till Brasilien tillkommit. 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

Inga väsentliga transaktioner har skett under perioden.

Närstående som koncernen har transaktioner med finns beskrivna i årsredovisningen 2014, not 43.

## NOT 13 Proforma-redovisning 2014 med anledning av ny struktur

Saab har genomfört förändringar i affärsområdesstrukturen från och med den 1 januari 2015. I syfte att skapa en starkare och mer samordnad plattform för business-to-businessinriktade affärsenheter skapades det nya affärsområdet Industrial Products and Services. Industrial Products and Services innehåller affärsenheterna Aerostructures (tidigare del av affärsområdet Aeronautics), Avionics Systems (tidigare del av affärsområdet Electronic Defence Systems), det fristående tekniska konsultföretaget Combitech, Saab Ventures produktportfölj (tidigare del av Saab Corporate) samt ett utvecklingsprojekt som till och med 2014 ingick i Saab Corporate.

Jämförelsetal för 2014 har räknats om till följd av strukturförändringar, se vidare årsredovisningen 2014, not 50.

## NOT 14 Definitioner

### Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av försäljningsintäkter.

### EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar med avdrag för av- och nedskrivningar av leasingflygplan.

### 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 aktieägare 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 (EBIT) i procent av försäljningsintäkter.

### Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

### Sysselsatt kapital

Totala tillgångar med avdrag för icke räntebärande skulder.

# ORDLISTA

**EKN**

Exportkreditnämnden

**FMV**

Försvarets Materielverk

**FRN**

Floating Rate Note, lån med rörlig ränta

**FTE**

Full Time Equivalent, heltidsekvivalent, vilket motsvarar en anställd som arbetar heltid under ett år

**IAS**

International Accounting Standards, internationella redovisningsregler

**IFRS**

International Financial Reporting Standards, internationella redovisningsregler

**LFV**

Luffartsverket

**MTN**

Medium Term Note, lånefacilitet där obligationer med löptid på 1-15 år ges ut

**SAL**

Saab Aircraft Leasing, syftar på Saabs leasingflotta av turbopropflygplan

Linköping den 23 oktober 2015

Håkan Buskhe

Verkställande direktör och koncernchef

# GRANSKNINGSRAPPORT

**Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för Saab AB för perioden 1 januari – 30 september 2015. 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 23 oktober 2015

PricewaterhouseCoopers AB

**Anna-Clara af Ekenstam**

*Auktoriserad revisor*

*Huvudansvarig 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 23 oktober 2015.

# KONTAKT

## **MEDIA:**

### **Saab presscenter**

tfn +46 734 18 00 18

### **Sebastian Carlsson, Presschef**

tfn +46 734 18 71 62

## **FINANSMARKNAD:**

### **Ann-Sofi Jönsson, Chef Investor Relations**

tfn +46 734 18 72 14

### **Press- och analytikerkonferens**

Den 23 oktober 2015 klockan 10.00,

Grand Hôtel, Rum: New York, Blasieholmshamnen 8, Stockholm

Kontakta Marie Bergström för anmälan och ytterligare information,

tfn +46 8 463 02 45

Du är välkommen att delta på plats på Grand Hôtel, ta del av presentationen via en direktsänd webbsändning eller ringa in till en telefonkonferens. Det finns möjlighet att ställa frågor såväl via webben som i telefonkonferensen.

### **Webbsändning:**

[saab-interimreport.creo.se/151023](http://saab-interimreport.creo.se/151023)

### **Telefonkonferens:**

Var vänlig, ring in på något av numren nedan:

Sverige: +46 8 566 426 66

Storbritannien: +44 20 342 814 09

USA: +1 866 385 9214

Delårsrapporten, presentationsmaterialet och webbsändningen kommer att finnas tillgängligt på [saabgroup.com](http://saabgroup.com).

# KALENDER

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2015

**PUBLICERAS 10 FEBRUARI 2016**

ÅRSSTÄMMA 2016

**14 APRIL 2016**

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2016

**PUBLICERAS 21 APRIL 2016**

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2016

**PUBLICERAS 21 JULI 2016**

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2016

**PUBLICERAS 25 OKTOBER 2016**



# SAAB