



Handläggare

Göran Wedholm/Iréne Svensson

Datum

2004-02-12

Referens

CU 04:013 S

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2003

- Omsättningen blev 17.250 mkr (16.538).
- Årets resultat efter skatt uppgick till 746 mkr (732).
- Resultatet per aktie var 7,00 kr (6,87).
- Föreslagen utdelning per aktie är 3,50 kr (3,50).
- Orderingången uppgick till 19,6 miljarder kronor (19,5), varav 4,5 miljarder kronor i fjärde kvartalet (3,8). Orderstocken uppgår därmed till 46 miljarder kronor (43).
- Rörelseresultatet uppgick till 1.293 mkr (1.220) och resultatet efter finansiella poster var 1.073 mkr (993).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 545 mkr (-92).

Verkställande Direktörens kommentar

"Under 2003 var Saabs orderingång fortsatt god och orderstocken växte till sin högsta nivå någonsin. Tillväxten har framförallt skett på den internationella marknaden. Orderläget visar tydligt på vår förmåga att anpassa oss till förändrade marknadsförutsättningar och vårt teknikkunnande vann insteg på nya marknader. Resultatet för 2003 ligger något över föregående års och rörelsemarginalen uppgick till 9,3 %, exklusive de kostnader för resursanpassningar som tagits, vilket är tillfredsställande och i nivå med våra förväntningar.

Vi har tagit strategiskt viktiga order, framförallt från utlandet men också från den svenska kunden. Några exempel är Ungern som i början av 2003 beslutade sig för att utöka Gripenordern och därmed bekräfta Gripen som sitt framtida försvarssystem. I december har nu Tjeckien gjort samma val. På kamouflagersystem har vi tecknat ett långsiktigt ramavtal i USA vilket ytterligare stärker Saabs ställning som världsledande leverantör inom signaturanpassningsprodukter. Sverige har beslutat sig för att satsa på ett framtida nätverksbaserat försvar och Saab har intagit en ledande position som systemintegrator i utvecklings- och uppbyggnadsarbetet.

Vi står också, som tidigare framförts, inför utmaningar. En stor fråga under 2004 är den framtida inriktningen av det svenska försvaret där försvarsbeslutet (FB04) i höst kommer att vara vägledande. Det har tidigare meddelats att huvudinriktningen kommer att vara ett nätverksbaserat insatsförsvar samt förmåga att delta i internationella operationer. Gränserna

Saab AB (publ)Postadress
Postal addressSE-581 88 Linköping
SwedenTelefon
Telephone

+46 (0)13 18 00 00

Telefax

+46 (0)13 18 00 11

Organisationsnummer
Registered No

556036-0793

Momsregnummer
VAT No

SE556036079301

mellan militära och civila system kommer också att suddas ut alltmer när fokus flyttas till skydd för en sårbar infrastruktur och för att uppnå ett säkrare samhälle. Detta är positivt för Saab och svarar väl mot vår profilering som ett högteknologiskt företag med förmåga att integrera komplexa system. Oklart är i vilken omfattning resurser kommer att avsättas för nya utvecklingsprojekt samt när i tiden så sker. Sådana projekt är av stor vikt för vår förmåga att vidmakthålla kapacitet och kompetens. Dröjer dessa kommer det att leda till att vi tvingas till ytterligare nedskärningar utöver de som varslades under 2003. Vi ser emellertid positivt på de framtida möjligheterna till svenska utvecklingsbeställningar i internationella samarbetsprojekt.

En ytterligare fråga som penetrerats de senaste åren är Sveriges behov av Gripenflygplan. Vi har redan genom de affärer som görs i Ungern och nu även i Tjeckien visat att vi kan hantera också denna situation på ett vägvinnande sätt, och vi kommer att vara fortsatt positivt inställda till att diskutera nya lösningar som skapar fördelar för alla parter. Målet är att hitta lösningar som möjliggör att allt fler länder väljer Gripen-systemet för att lösa sina försvarsbehov samtidigt som vi fullföljer leveranserna av delserie 3 till det svenska flygvapnet. En konstruktiv samverkan kan frigöra utrymme för nya utvecklingsprojekt och skapa förutsättningar för nya affärsmöjligheter.

Renodling av Saabs kärnverksamhet har fortsatt under året genom avyttring och kompletterande förvärv. Organisationen har effektiviserats genom att affärsenheterna rapporterar direkt till koncernledningen. De förändringar som sker i vår omvärld, bl.a. färre långsiktiga svenska utvecklingsuppdrag, har medfört att vi varslat 1 000 personer under innevarande år, fördelat på flertalet enheter inom koncernen. De strukturkostnader som tagits i samband med resursanpassningarna har medfört att årets resultat endast svagt förbättrats, vilket indikerades i samband med niomånadersrapporten. Resultatet exklusive strukturkostnader har fortsatt utvecklats planenligt.

Vår grundläggande strategi ligger fast för 2004 och framåt och vi inriktar oss på att växa på exportmarknaden. På svenska hemmamarknaden är vårt mål att Saab ska vara den självklara partnern med hög kompetens inom systemintegration. Saabs förmåga att kombinera ett systemintegrationskunnande på högsta nivån med förmågan att inom ett antal segment utveckla och tillverka försvarsmateriel som är internationellt anpassad gör att vi står väl rustade att möta nya krav och framtida affärsmöjligheter. Vi kommer att fortsätta att vara aktiva i sökandet efter ytterligare möjligheter till strukturaffärer och samarbeten som bidrar till att våra mål uppnås.

Inför 2004 står vi sålunda väl rustade och jag bedömer att vårt mål på 10 % rörelsemarginal är inom räckhåll, dock med förbehållet att vi kan tvingas till ytterligare resursanpassningar med hänsyn till beläggningsläget på utvecklingssidan. Vi ser även framför oss möjligheter till en fortsatt organisk tillväxt av omsättningen på ca 5 % under 2004."

Andra viktiga händelser och strukturaffärer

Ungern beslutade sig i början av 2003 för att utöka Gripenordern och därmed bekräfta Gripen som sitt framtida försvarssystem, nu har också Tjeckien gjort samma val. Sverige har beslutat sig för att satsa på ett framtida nätverksbaserat försvar och Saab har intagit en ledande

position som systemintegratör i utvecklings- och uppbyggnadsarbetet. Omfattande order på marina siktesystem har erhållits från Norge, Finland och Sydkorea vilket visar att Saabs produkter kan integreras med alla typer av ledningssystem. Beställningar har tagits inom europeiska robotprojektet Meteor och Saab kommer bli ansvariga för utprovning- och integrationsarbete på Gripen. Stora internationella beställningar har inkommit på robotsystem, pansarvärnssystem samt simulerings- och stridsträningssystem. Sverige har tecknat en avsiktsförklaring för medverkan i ett europeiskt samarbete för utveckling av framtida obemannade stridsflygplan. På kamouflagersystem har vi tecknat ett långsiktigt ramavtal i USA vilket ytterligare stärker Saabs ställning som världsledande leverantör inom signaturanpassningsprodukter. På den civila sidan har vi tecknat avtal med Airbus om utveckling och tillverkning av vingens framkant, inklusive frambalk, till Airbus nya "superjumbo" A380.

Saab har utökat samarbetet med sydafrikanska Grintek genom att bilda Grintron Integrated Defence Solutions, GrIDS, verksam inom ledningssystem. GrIDS ingår i företaget Grintron som ägs till 51 procent av Grintek och 49 procent av Saab. Saab lade också ett bud på att förvärva 21 % av aktierna i Grintek. Köpet godkändes formellt i januari 2004.

Saab, Patria och Group SNPE undertecknade ett avtal om att slå samman sina respektive krut- och sprängämnesverksamheter, SNPE Matériaux Energétiques och Nexplo Industries, till ett företag med namnet EURENCO, European Energetic Corporation, med säte i Paris. Saab kommer att äga 19,9 procent i det nya bolaget. Det slutliga avtalet undertecknades den 22 januari 2004.

Med effekt från årets början har Combitech Systems överförts från Saab Systems & Electronics till Saab Technical Support and Services som ett led i samordningen av den civila konsultverksamheten inom Gruppen.

Den 14 juli i år tillträdde Åke Svensson som ny verkställande direktör och koncernchef för Saab. Han efterträdde Bengt Halse som gick i pension. Ingemar Andersson har utnämnts till vice Verkställande Direktör för affärsverksamheten. Saab har därmed två vice verkställande direktörer, Ingemar Andersson och Göran Sjöblom som är vice VD för den operativa verksamheten.

Verksamheten

Saab är ett av världens ledande högteknologiska företag med huvudsaklig verksamhet inom försvar, flyg och rymd. Verksamheten omfattar framförallt väl avgränsade områden inom förvarselektronik, missilsystem och rymdelektronik samt militärt och civilt flyg. Saab är också verksam inom teknisk tjänsteproduktion och underhåll. Verksamheten är organiserad i ett 20-tal affärsenheter som redovisas i sex affärsområden. Affärsenheterna rapporterar från och med 2003 direkt till koncernledningen.

Affärsområden

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

Saab Aerospace, som har den övergripande systemintegrationsförmågan, som krävs för att bygga hela flyg- och försvarssystem, utvecklar och tillverkar militära flygsystem och deltar som partner och leverantör av delsystem till tillverkare av stora civila flygplan.

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

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

Saab Ericsson Space utvecklar och tillverkar datorer, antenner, mikro vågselektronik och mekaniska system till rymdindustrin. Från och med 2004 kommer verksamheten att redovisas som en affärsenhet i affärsområde Aerospace.

Saab Aviation Services kärna utgörs av Saabs leasing- och kundsupportverksamhet inom regionalflyg.

Omsättning, resultat och orderläge

Nettoomsättning

Gruppens nettoomsättning under 2003 var 4,3 procent högre än föregående år och uppgick till 17.250 mkr (16.538). Av nettoomsättningen avsåg 80 procent (76) försvarsverksamhet. Nettoomsättningen på utlandsmarknaderna ökade till 46 procent (41). Nettoomsättningen för fjärde kvartalet var 5.528 mkr (4.830).

Omsättningen för alla verksamheter inom *Systems & Electronics* har ökat jämfört med samma period föregående år till 4.677 mkr (4.499). Barracuda och TransponderTech har kraftigt ökat sin omsättning jämfört med föregående år, Barracuda genom förvärv av verksamheter i USA och TransponderTech genom en kraftig tillväxt på marknaden för transpondrar. SaabTech och Training uppvisar en moderat tillväxt. Under året har Combitech Systems, som har en omsättning på 200 mkr (245) på årsbasis, förts över till Technical Support and Services.

Ökningen i *Aerospace* från 4.782 mkr till 5.151 mkr beror på uppgradering av Gripen som ska levereras till Ungern samt att delserie 3 av Gripen nu börjat levereras. I omsättningen ingår 18 (20) Gripen, varav 7 (4) i fjärde kvartalet. Under året har leveranserna till Airbus uppgått till 221 mkr (188).

Affärsområdet Technical Support and Services har haft en svag tillväxt beroende på senarelagd orderingång samt en fortsatt svag telekommarknad. Omsättningsökningen jämfört med föregående år beror på det interna övertagandet av Combitech Systems. Totalt uppgick omsättningen för affärsområdet under 2003 till 3.032 mkr (2.922).

Omsättningsökningen till 3.113 mkr (2.825) för *Dynamics* är framförallt hänförlig till ökade leveranser för pansarvärnsvapen och utvecklingsarbete avseende NLAW, nästa generations burna pansarvärnsvapen.

Space har påverkats av att situationen är fortsatt pressad både den kommersiella telekommarknaden och för offentligt finansierade rymdprogram. Omsättningen ökade till 624 mkr (605), vilket dock är cirka 20 procent lägre än år 2001.

Minskningen i *Aviation Services* är ett resultat av den allmänna situationen för passagerarflyget och det lägre behovet av underhållstjänster. Omsättningen minskade till 1.095 mkr (1.328).

Resultat, marginal och lönsamhet

Rörelseresultatet uppgick till 1.293 mkr (1.220), innebärande en marginal av 7,5 procent (7,4). Rörelseresultatet för den försvarsrelaterade verksamheten har fortsatt att förbättras jämfört med föregående år, samtidigt har dock resultatet för gruppen påverkats av strukturkostnader på sammanlagt 309 mkr (40). Av strukturkostnaderna avser 130 mkr (0) den avslutade integrationen av Celsiusverksamheter, resterande del resursanpassningar inom Aerospace, Technical Support & Services och Space. Rörelseresultatet före strukturkostnader förbättrades till 1.602 mkr (1.260), innebärande en marginal av 9,3 procent (7,6). Rörelseresultatet efter strukturkostnader i fjärde kvartalet var 668 mkr (542), marginalen var 12,1 procent (11,2).

Rörelseresultatet för *Systems & Electronics* uppgick till 327 mkr (311) och marginalen var 7,0 procent (6,9). Resultatförbättringen var en följd av volymökningar för Saab Barracuda, en gynnsammare produktmix för SaabTech samt genom att Saab TransponderTech uppnådde ett positivt resultat för 2003. Training uppvisar fortsatt bra resultat. Strukturkostnader uppgick till 83 mkr (0).

Rörelseresultatet för *Aerospace* minskade något till 573 mkr (579). Affärsenheternas resultat påverkades jämfört med föregående år av strukturkostnader på 101 mkr. Resultatet förbättrades pga. högre volymer samt ett förbättrat resultat för Nyge Aero som föregående år var negativt. Rörelsemarginalen var 11,1 procent (12,1).

Det högre rörelseresultatet, 232 mkr (207), för *Technical Support and Services* är resultatet av en högre beläggningsgrad och kostnadsrationaliseringar inom AerotechTelub. Marginalen uppgick till 7,7 procent (7,1). Strukturkostnaderna uppgick för affärsområdet till 35 mkr.

Resultatförbättringen till 172 mkr (102) för *Dynamics* är främst hänförlig till volymökningar, en gynnsammare produktmix samt fortsatt rationaliseringsarbete. Marginalen var 5,5 procent (3,6). Strukturkostnader för Dynamics uppgick till 55 mkr och avsåg undervattenssystem.

Resultatet för Space uppgick till -15 mkr (-62). Strukturerings- och rationaliseringsarbetet inom Space har fortsatt och innebar att ett positivt resultat, 20 mkr (-22), kunde uppnås före strukturkostnader på 35 mkr (40).

Rörelseresultatet för *Aviation Services* har påverkats av lägre volym och resultatet uppgick till 87 mkr (136). Marginalen minskade till 7,9 procent (10,2).

Rörelseresultatet i *Corporate/Other Operations* består av gemensamma koncernkostnader, tradingresultat, resultat i rörelsedrivande bolag samt resultat i samband med avveckling. Resultatet kan därför variera över åren.

För att öka tydligheten i rapporteringen redovisas strukturreserveringarna på sammanlagt 309 mkr (40) både fördelat och ofördelat i resultatredovisningen per affärsområde.

Administrations- och försäljningskostnaderna har minskat något jämfört med föregående år. Periodens egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling uppgick till 798 mkr (812) varav 395 mkr (360) har aktiverats och 414 mkr (457) belastat årets rörelseresultat, vilket inkluderar avskrivningar. Övriga rörelseintäkter består för såväl innevarande som föregående år av bland annat realisationsvinster, kursvinster och resultat från sekundära aktiviteter. Övriga rörelsekostnader består av kursdifferenser och realisationsförluster, samt innevarande år av reserveringen för strukturkostnader på 309 mkr (40). Projektränta avseende ej upparbetade förskott har minskat finansnettot med 114 mkr (200) och redovisas som bruttoresultat.

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till -220 mkr (-227). Den genomsnittliga avkastningen på externa placeringar var 3,95 procent (4,84). Jämfört med föregående år har finansnettot påverkats positivt av lägre ränta på pensionsskulden men negativt av lägre avkastning på finansiella placeringar samt omvärdering av finansiella fordringar. Gruppens resultat efter finansiella poster uppgick till 1.073 mkr (993). Aktuella och uppskjutna skatter var -315 mkr (-273).

Årets resultat var 746 mkr (732), vilket motsvarar en vinst per aktie på 7,00 kronor (6,87).

Räntabiliteten på sysselsatt kapital, före skatt, var 12,7 procent (11,6) och räntabiliteten på eget kapital, efter skatt, var 10,8 procent (10,8).

Orderläge

Gruppens ordergång uppgick till 19.606 mkr (19.521), varav fjärde kvartalet 4.483 mkr (3.807). Av ordergången var 60 procent från kunder utanför Sverige. Ordergången under fjärde kvartalet innefattade bland annat, utveckling och integration till den europeiska radarjaktroboten Meteor, supportkontrakt till tyska träningsanläggningen GÜZ, ultralätta kamouflagenätsystem till USA, pansarvärnsvapen till Frankrike m fl, samt order på marina siktssystem.

Orderstocken vid periodens slut var 45.636 mkr jämfört med 43.082 mkr vid årets början. Exportmarknadens andel av orderstocken var 65 (59) procent. Orderstocken består till stor del av kontrakt som sträcker sig över lång tid. Saabs policy är att säkra valutaexponeringen i alla fasta order varför den senare tidens valutaförändring, framför allt i USD, medförde en marginell resultatpåverkan.

Balansräkning

Gruppens goodwill uppgår till 1.627 mkr, varav 1.430 mkr avser förvärvet av Celsius. Resterande goodwill, 197 mkr, avser framförallt SaabTech, Combitech Systems och Barracuda. All goodwill är fördelad på affärsområdena. Ökningen av posten "goodwill och immateriella tillgångar" jämfört med föregående år avser aktivering av produktutveckling. Maskiner, inventarier och fastigheter används huvudsakligen inom kärnverksamheten. Leasingtillgångar avser i huvudsak leasingportföljen med regionalflygplan. Långfristiga räntebärande fordringar utgörs bland annat av en finansiell lease till en uthyrd oljerigg. Aktier och andelar utgörs av bland annat andelarna i Nammo, Grintron, b-business partners och Iteksa Venture AB. Fordringar för uppskjutna skatter är netto efter avdrag för uppskjuten skatt i

obeskattade reserver och avser främst ännu ej utnyttjade skatteavdrag för gjorda avsättningar och outnyttjade underskottsavdrag. Varulagret redovisas netto efter avdrag för utnyttjade förskott på 2,8 miljarder kronor. Drygt hälften av övriga fordringar är kundfordringar och resterande bland annat momsfordringar och interimsposter. Likvida placeringar har ökat främst till följd av ett positivt kassaflöde. Minoritetsandelen har ökat genom ett kapitaltillskott i Nexplo och består framförallt av minoriteterna i Saab Ericsson Space, Nexplo och Hawker Pacific. Avsättningar för pensioner har ökat något under året. Övriga avsättningar utgörs huvudsakligen av avvecklingsreserven för Regional Aircraft, reserveringarna avseende leasingportföljen samt omstrukturerings- och projektreserver med anledning av förvärvet av Celsius. Det konvertibla förlagslånet är utgivet till personalen. Leasingåtaganden avser leasingportföljen med regionalflygplan. Övriga skulder utgörs bland annat av leverantörs- och momsskulder samt upplupna kostnader.

Likviditet, finansiering och investeringar

Finansiering, likviditet och kassaflöde

Likvida placeringar inklusive räntebärande fordringar, med avdrag för skulder till kreditinstitut och konvertibelt förlagslån, har jämfört med vid årets början ökat med 190 mkr till 3.953 mkr (3.763). Gruppens nettolikviditet efter avdrag för avsättningar för pensioner ökade till 495 mkr från 352 mkr vid årets början.

Gruppens soliditet uppgick till 24,4 procent jämfört med 24,3 procent vid årets början. Det egna kapitalet uppgick till 7.003 mkr (6.833), vilket motsvarar 65,75 kr (64,17) per aktie.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet var positivt under året och uppgick till 545 mkr (-92) och fördelade sig på kassaflöde från verksamheten 675 mkr (154), förvärv/avyttringar 42 mkr (-80) och regionalflygverksamhet -172 mkr (-166). Kassaflödet fördelat per affärsområde framgår i tabell på sidan 16.

Investeringar, forskning och utveckling samt personal

Investeringar

Gruppens bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning, exklusive uthyrningstillgångar, uppgick till 472 mkr (623).

Forskning och utveckling

För att bibehålla en ledande ställning inom sina verksamhetsområden satsar Gruppen avsevärda resurser på forskning och utveckling och ca 2 700 personer arbetar med FoU. Investeringar i forskning och utveckling görs primärt för kunders räkning inom affärsområdena Saab Systems and Electronics, Saab Aerospace och Saab Bofors Dynamics. Årets totala utgifter för forskning och utveckling uppgick till 3.690 mkr (4.138), varav 2.892 mkr (3.287) avser kundbetald utveckling.

De egenfinansierade utvecklingskostnaderna avsåg främst exportversionen av Gripen, men också t ex fortsatt utveckling av instrumenterade träningsanläggningar, telekrig- och missilsystem samt satsningar inom pansarvärnsområdet. Från och med 2002 har med



anledning av ändrade redovisningsrekommendationer en viss del av de egenfinansierade utvecklingsutgifterna aktiverats i balansräkningen. Av årets utvecklingsutgifter har totalt 395 mkr (360) balanserats och 414 mkr (457) belastat årets resultat, vilket inkluderar avskrivningar med 11 mkr (5). Efter årets aktivering samt avskrivningar uppgår den utgående balansen av aktiverad produktutveckling till 778 mkr (394).

Personal

Antalet anställda inom Gruppen uppgick vid periodens utgång till 13 316 personer jämfört med 14 036 vid årets början.

Under året har varsel anmälts omfattande totalt ca 1 000 personer varav ca 800 sagts upp.

Moderbolaget

Omsättning och resultat

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 5.094 mkr (4.788). Rörelseresultatet uppgick till 315 mkr (418). Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till 552 mkr (221) och resultat efter finansiella intäkter och kostnader var 867 mkr (639). Av finansnettot utgör 707 mkr (403) koncernbidrag, utdelningar **samt nedskrivningar av aktier i dotterbolag**. Efter bokslutsdispositioner på -23 mkr (-23) och aktuell och uppskjuten skatt på -103 mkr (-154) uppgick årets nettoresultat till 741 mkr (462).

Likviditet, finansiering och investeringar

Likvida placeringar, med avdrag för skulder till kreditinstitut, uppgick till -727 mkr (775). Bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning uppgick till 179 mkr (278). Antalet anställda var vid årets slut 4.136 personer jämfört med 4.308 vid årets början.

Förslag till utdelning samt återköp av egna aktier

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att för verksamhetsåret till aktieägarna utdela 3,50 kr (3,50) per aktie eller totalt 373 mkr (373). Det motsvarar 50 procent (51) av Gruppens nettovinst. Som avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås den 2 april med beräknad utdelning den 7 april 2004.

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

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålls tisdagen den 30 mars 2004 kl 18.00 på Kungliga Tennishallen i Stockholm. Saabs reviderade årsredovisning kommer att hållas tillgänglig på bolagets kontor i Linköping. Till de aktieägare som så önskar kommer den tryckta årsredovisningen att börja distribueras den 24 februari 2004.

**Ägare och nomineringsförfarande**

Största ägare i Saab var vid årets slut 2003 BAE SYSTEMS, Investor AB, Wallenbergstiftelserna, Robur fonder, AMF Pension, AMF Pensionsfonder, Eikos fond, Nordea fonder, SEB fonder, SEB-Trygg Försäkring, JP Morgan Chase Bank, Skandia samt ett antal amerikanska och brittiska fonder.

Fyra aktieägarrepresentanter har valts ut att tillsammans med styrelsens ordförande Anders Scharp arbeta fram ett förslag till styrelse att föreläggas den ordinarie bolagsstämman för beslut. Representanterna är Adine Grate Axén, Investor, Marianne Nilsson, Robur, Christer Elmehagen, AMF Pension, och Mats Gustafsson, SEB Fonder.

Redovisningsprinciper

Gruppen följer Redovisningsrådets alla, för 2003, gällande rekommendationer. De nya rekommendationerna har inte haft någon materiell effekt på koncernens finansiella resultat och ställning, utan endast att ytterligare upplysningar lämnas. Fakturering och rörelseresultat per affärsområde för år 2002 har inte justerats för den interna omorganisationen avseende Combitech Systems.

Linköping den 12 februari 2004

Åke Svensson
Koncernchef och verkställande direktör

Datum för ekonomisk information:

Delårsrapport januari – mars 2004 publiceras den 19 april 2004

Delårsrapport januari – juni 2004 publiceras den 9 juli 2004

Delårsrapport januari – september 2004 publiceras den 22 oktober 2004

För ytterligare information, kontakta:

Lars Wahlund, Ekonomidirektör

Irène Svensson, Informationsdirektör

tel 013 - 18 71 35

tel 08 - 463 01 30

Presskonferens med VD Åke Svensson

Idag torsdag den 12 februari kl 15.00, World Trade Center, Stockholm

Telefonintervju med VD Åke Svensson:

Idag torsdag den 12 februari

Kontakta Peter Larsson

tel 013 – 18 00 18

tel 0734 – 18 00 18

Internationell telefonkonferens:

Idag torsdag den 12 februari kl 16.30

Kontakta Marita Sidén för anmälan och ytterligare information.

tel 013 - 18 71 49

tel 0734 – 18 71 49

Bokslutskommunikén finns även på Internet www.saab.se

Resultaträkning

Mkr	2003	2002	4:e kv 2003	4:e kv 2002
Nettoomsättning	17.250	16.538	5.528	4.830
Kostnad för sålda varor	-12.997	-12.496	-4.138	-3.522
Bruttoresultat	4.253	4.042	1.390	1.308
<i>Marginal</i>	24,7%	24,4%	25,1%	27,1%
Försäljningskostnader	-1.250	-1.325	-293	-335
Administrationskostnader	-983	-1.043	-235	-267
Forsknings- & utvecklingskostnader	-414	-457	-135	-148
Övriga rörelseintäkter	157	282	113	172
Övriga rörelsekostnader	-517	-274	-200	-173
Andel av intressebolagens resultat	47	-5	28	-15
Rörelseresultat ¹⁾	1.293	1.220	668	542
<i>Marginal</i>	7,5%	7,4%	12,1%	11,2%
Finansiella intäkter och kostnader	-220	-227	-102	-142
Resultat efter finansiella poster	1.073	993	566	400
Skatter	-315	-273	-148	-80
Minoritetens andel	-12	12	1	2
Årets resultat	746	732	419	322
Resultat per aktie i kr ^{2) 4)}	7,00	6,87	3,93	3,02
efter full konvertering, kr ^{3) 4)}	6,91	6,78	3,85	2,97
¹⁾ Avskrivningar ingår med	-1.147	-1.168	-285	-274
varav avskrivningar på leasingtillgångar	-528	-528	-125	-128
varav goodwillavskrivningar	-169	-176	-42	-46
²⁾ Genomsnittligt antal aktier 2003: 106.513.969 och 2002: 106.487.407				
³⁾ Antal aktier efter full konvertering 109.247.175				
⁴⁾ Se sidan 16, "Resultat per aktie"				

Nettoomsättning per affärsområde

Mkr	2003	2002	För- ändr	4:e kv 2003	4:e kv 2002
Saab Systems & Electronics	4.677	4.499	4,0%	1.520	1.482
Saab Aerospace	5.151	4.782	7,7%	1.850	1.217
Saab Tech Support & Services	3.032	2.922	3,8%	904	906
Saab Bofors Dynamics	3.113	2.825	10,2%	934	887
Saab Ericsson Space	624	605	3,1%	204	198
Saab Aviation Services	1.095	1.328	-17,5%	289	309
Corporate/Other	407	493	-17,4%	101	137
Internfakturering	-849	-916		-274	-306
Saab-gruppen	17.250	16.538	4,3%	5.528	4.830

Rörelseresultat per affärsområde

Mkr	i % av		i % av		4:e kv		i % av		4:e kv	
	2003	oms.	2002	oms.	2003	oms.	2002	oms.	2002	oms.
Saab Systems & Electr	327	7,0%	311	6,9%	221	14,5%	185	12,5%		
Saab Aerospace	573	11,1%	579	12,1%	195	10,5%	162	13,3%		
Saab Techn Supp & Serv	232	7,7%	207	7,1%	68	7,5%	68	7,5%		
Saab Bofors Dynamics	172	5,5%	102	3,6%	122	13,1%	41	4,6%		
Saab Ericsson Space	-15	neg	-62	neg	18	8,8%	-2	neg		
Saab Aviation Services	87	7,9%	136	10,2%	15	5,2%	52	16,8%		
Corporate/Other	-83	neg	-53	neg	29		36			
Saab-gruppen	1.293	7,5%	1.220	7,4%	668	12,1%	542	11,2%		

Rörelseresultat per affärsområde, exkl strukturkostnader

Mkr	i % av		i % av	
	2003	oms.	2002	oms.
Saab Systems & Electr	410	8,8%	311	6,9%
Saab Aerospace	674	13,1%	579	12,1%
Saab Techn Supp & Serv	267	8,8%	207	7,1%
Saab Bofors Dynamics	227	7,3%	102	3,6%
Saab Ericsson Space	20	3,2%	-22	neg
Saab Aviation Services	87	7,9%	136	10,2%
Corporate/Other	-83	neg	-53	neg
Strukturkostnader	-309	N/a	-40	N/a
Saab-gruppen	1.293	7,5%	1.220	7,4%

Kvartalsuppgifter

Mkr	januari-mars		april-juni	
	2003	2002	2003	2002
Nettoomsättning				
Saab Systems & Electr	981	893	1.208	1.245
Saab Aerospace	1.145	1.086	1.151	1.502
Saab Techn Supp & Serv	676	671	834	795
Saab Bofors Dynamics	882	580	723	777
Saab Ericsson Space	149	135	140	165
Saab Aviation Services	267	362	264	336
Corporate/Other	98	136	103	127
Internfakturering	-165	-333	-183	-193
	4.033	3.530	4.240	4.754
Rörelseresultat				
Saab Systems & Electr	51	34	-3	72
Saab Aerospace	158	133	161	173
Saab Techn Supp & Serv	59	41	60	54
Saab Bofors Dynamics	-36	-5	49	17
Saab Ericsson Space	0	-42	-29	2
Saab Aviation Services	19	29	29	32
Corporate/Other	-25	-44	-52	-22
	226	146	215	328
Finansiella poster	-48	-48	-31	-52
Resultat efter finansnetto	178	98	184	276
Periodens resultat	119	78	121	185
Resultat per aktie ¹⁾	1,12	0,73	1,13	1,74

Kvartalsuppgifter, forts

Mkr	juli-september				oktober-december			
	2003		2002		2003		2002	
Nettoomsättning								
Saab Systems & Electr	968		879		1.520		1.482	
Saab Aerospace	1.005		977		1.850		1.217	
Saab Techn Supp & Serv	618		550		904		906	
Saab Bofors Dynamics	574		581		934		887	
Saab Ericsson Space	131		107		204		198	
Saab Aviation Services	275		321		289		309	
Corporate/Other	105		93		101		137	
Internfakturering	-227		-84		-274		-306	
	3.449		3.424		5.528		4.830	
Rörelseresultat								
Saab Systems & Electr	58	6,0%	20	2,3%	221	14,5%	185	12,5%
Saab Aerospace	59	5,9%	111	11,4%	195	10,5%	162	13,3%
Saab Techn Supp & Serv	45	7,3%	44	8,0%	68	7,5%	68	7,5%
Saab Bofors Dynamics	37	6,4%	49	8,4%	122	13,1%	41	4,6%
Saab Ericsson Space	-4	neg	-20	neg	18	8,8%	-2	neg
Saab Aviation Services	24	8,7%	23	7,2%	15	5,2%	52	16,8%
Corporate/Other	-35	N/a	-23	N/a	29	N/a	36	N/a
	184	5,3%	204	6,0%	668	12,1%	542	11,2%
Finansiella poster	-39		15		-102		-142	
Resultat efter finansnetto	145		219		566		400	
Periodens resultat	87		147		419		322	
Resultat per aktie ¹⁾	0,82		1,38		3,93		3,02	

¹⁾ Genomsnittligt antal aktier 2003: 106.513.969 och 2002: 106.487.407

Totala avskrivningar per affärsområde

Mkr	2003	2002	4:e kv	
			2003	2002
Saab Systems & Electronics	194	198	55	28
Saab Aerospace	148	143	38	36
Saab Technical Support & Services	120	113	30	34
Saab Bofors Dynamics	85	97	21	24
Saab Ericsson Space	32	35	7	8
Saab Aviation Services - leasingtillg	528	528	125	128
Saab Aviation Services - övrigt	13	15	3	5
Corporate/Other	27	39	6	11
Saab-gruppen	1.147	1.168	285	274

Varav goodwillavskrivningar per affärsområde

Mkr	2003	2002	4:e kv	
			2003	2002
Saab Systems & Electronics	85	95	21	24
Saab Aerospace	8	10	2	3
Saab Technical Support & Services	43	36	11	9
Saab Bofors Dynamics	29	29	7	7
Saab Ericsson Space	1	1	0	0
Saab Aviation Services	1	1	0	1
Corporate/Other	2	4	1	2
Saab-gruppen	169	176	42	46

Nettoomsättning per marknadsområde

Mkr	2003	2002	Förändring
Sverige	9.348	9.707	-4%
Övriga EU	3.921	3.280	20%
Övriga Europa	794	616	29%
Summa Europa	14.063	13.603	3%
Nordamerika	1.013	1.267	-20%
Central- och Sydamerika	175	185	-5%
Asien	948	536	77%
Australien m.fl.	1.039	937	11%
Afrika	12	10	20%
Saab-gruppen	17.250	16.538	4%

Balansräkning

Mkr	31/12 2003	31/12 2002
Tillgångar		
Goodwill och andra immateriella tillgångar	2.497	2.297
Maskiner, inventarier och fastigheter m m	4.230	4.325
Leasingtillgångar	5.038	5.672
Långfristiga räntebärande fordringar	765	1.053
Andelar och värdepappersinnehav	415	413
Fordringar för uppskjutna skatter	981	1.279
Varulager m m	4.133	3.745
Kortfristiga räntebärande fordringar	39	55
Övriga fordringar	6.363	5.413
Likvida placeringar	4.243	3.857
Summa tillgångar	28.704	28.109
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	7.003	6.833
Minoritetsandel i dotterbolag	147	110
Avsättningar för pensioner	3.458	3.411
Övriga avsättningar	2.234	2.600
Skulder till kreditinstitut	862	972
Konvertibelt förlagslån	232	230
Leasingåtaganden	2.597	2.926
Förskott från kunder, netto	3.990	3.775
Övriga skulder	8.181	7.252
Summa eget kapital och skulder	28.704	28.109

Eget kapital

Gruppens eget kapital förändrades under året på följande sätt:

Mkr	Totalt
Belopp vid årets ingång	6.833
Årets resultat	746
Utdelning	-373
Omräkningsdifferens m m	-203
Belopp vid periodens utgång	7.003

Personal per affärsområde

Antal	31/12 2003	31/12 2002	Förändring
Saab Systems & Electronics	2 651	3 026	-375
Saab Aerospace	4 160	4 379	-219
Saab Technical Supp & Serv	2 905	2 760	145
Saab Bofors Dynamics	1 718	1 904	-186
Saab Ericsson Space	537	634	-97
Saab Aviation Services	799	815	-16
Corporate/Other operations	546	518	28
Saab-gruppen	13 316	14 036	-720

Fördelad balansräkning, per 31 december 2003

Mkr	Saab	Saab Aircraft Leasing	Elimineringar	Saab-gruppen
Tillgångar				
Goodwill och andra immateriella tillgångar	2.497			2.497
Maskiner, inventarier och fastigheter m m	4.228	2		4.230
Leasingtillgångar		5.038		5.038
Långfristiga räntebärande fordringar	765			765
Andelar och värdepappersinnehav	1.915		-1.500	415
Uppskjutna skatter	1.267		-286	981
Varulager m m	4.129			4.133
Kortfristiga räntebärande fordringar	39			39
Övriga fordringar	5.513	850		6.363
Likvida placeringar	3.956	287		4.243
Summa tillgångar	24.309	6.181	-1.786	28.704
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	6.757	1.746	-1.500	7.003
Minoritetsandel i dotterbolag	150	-3		147
Avsättningar för pensioner	3.458			3.458
Övriga avsättningar	1.941	579	-286	2.234
Skulder till kreditinstitut	862			862
Konvertibelt förlagslån	232			232
Leasingåtaganden		2.597		2.597
Förskott från kunder, netto	3.990			3.990
Övriga skulder	6.919	1.262		8.181
Summa eget kapital och skulder	24.309	6.181	-1.786	28.704

Sysselsatt kapital per affärsområde

Mkr	31/12 2003	31/12 2002
Saab Systems & Electr	3.501	3.211
Saab Aerospace	3.172	2.235
Saab Tech Supp & Serv	1.628	1.536
Saab Bofors Dynamics	1.614	1.214
Saab Ericsson Space	342	442
Saab Aviation Services	3.106	3.516
Corporate/Other	-1.661	-598
Saab-gruppen	11.702	11.556

Orderingång och orderstock per affärsområde

Mkr	Orderingång				Orderstock	
	2003	2002	4:e kv 2003	4:e kv 2002	31/12 2003	31/12 2002
Saab Systems & Electr	4.293	5.327	1.265	1.410	9.249	9.703
Saab Aerospace	6.974	3.139	845	670	26.749	24.675
Saab Tech Supp & Serv	2.950	2.946	698	656	868	1.006
Saab Bofors Dynamics	4.574	7.000	1.481	812	9.793	8.300
Saab Ericsson Space	528	641	198	279	639	736
Saab Aviation Services	1.202	1.423	193	410	340	210
Corporate/Other	439	369	72	119	255	224
Internt	-1.354	-1.324	-269	-549	-2.257	-1.772
Saab-gruppen	19.606	19.521	4.483	3.807	45.636	43.082

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	2003	2002
Kassaflöde från verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	1.073	993
Justeringar av poster som ej ingår i kassaflödet	1.170	1.207
Betald skatt	-57	-25
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2.186	2.175
Rörelsekapital		
Varulager m m	-378	-55
Fordringar	-855	-72
Förskott från kunder, netto	215	-419
Övriga skulder	875	9
Leasingåtaganden	-329	-195
Avsättningar	-366	-383
Förändring av rörelsekapital	-838	-1.115
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1.348	1.060
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-397	-492
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-472	-623
Investeringar i leasingtillgångar	-37	-72
Förvärv/försäljning av andra långfristiga värdepapper	30	16



Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	73	19
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-803	-1.152
Operativt kassaflöde	545	-92

Kassaflöde per affärsområde

Mkr	2003	2002
Saab Systems & Electronics	223	-641
Saab Aerospace	15	427
Saab Technical Support & Services	198	245
Saab Bofors Dynamics	196	30
Saab Ericsson Space	102	-32
Saab Aviation Services	-18	137
Corporate/Other	-171	-258
Saab-gruppen	545	-92

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning	2003	2002
Periodens resultat, mkr	746	732
Vägt antal utestående stamaktier	106 513 969	106 487 407
Resultat per aktie före utspädning, kr	7,00	6,87

Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat, mkr	746	732
Räntekostnader på konvertibla skuldebrev	12	13
Skatt hänförlig till räntekostnaderna	-3	-4
Justerat resultat	755	741

Vägt antal utestående stamaktier	106 513 969	106 487 407
Justerings för antagen konvertering av konvertibla skuldebrev	2 733 206	2 759 768
Antal aktier vid beräkn av resultat per aktie	109 247 175	109 247 175
Resultat per aktie efter utspädning, kr	6,91	6,78

Flerårsöversikt

Mkr, om ej annat anges	2003	2002	2001	2000	Proforma	
					1999	1999
Orderingång	19.606	19.521	15.274	28.141	15.267	6.849
Orderstock 31 dec.	45.636	43.082	40.034	41.091	29.891	23.637
Nettoomsättning	17.250	16.538	15.689	17.840	18.018	9.053
Andel utlandsfakturering, %	46	41	40	48	48	38
Rörelseresultat	1.293	1.220	1.594	1.533	1.125	1.104
Rörelsemarginal, %	7,5	7,4	10,2	8,6	6,2	12,2
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	14,1	11,2	14,4	13,5	10,7	17,1
Rörelseresultat exklusive reavinster	1.293	1.220	944	895	870	849
Rörelsemarginal exkl reavinster, %	7,5	7,4	6,0	5,0	4,8	9,4
Resultat efter finansiella poster	1.073	993	1.554	1.448	1.116	1.377
Årets resultat	746	732	1.127	1.038	735	939
Balansomslutning	28.704	28.109	29.901	31.119	36.641	28.079
Operativt kassaflöde	545	-92	1.642	-1.908	N/a	-2.368
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	12,7	11,6	15,5	14,6	N/a	21,3
Räntabilitet på eget kapital, %	10,8	10,8	18,3	20,0	N/a	21,5
Soliditet, %	24,4	24,3	22,3	18,2	12,8	16,8
Resultat per aktie, kr ²⁾	7,00	6,87	10,59	9,75	6,90	8,82
efter full konvertering, kr ³⁾	6,91	6,78	10,40	9,58	6,81	8,68
före goodwillavskrivning, kr ²⁾	8,59	8,52	12,11	11,47	8,62	9,36
Utdelning per aktie, kr	3,50	3,50	3,25	3,00	N/a	2,50
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	65,75	64,17	62,74	53,26	44,15	44,23
Antal anställda vid årets slut	13.316	14.036	14.028	15.453	16.665	8.031

Förutom uppgifterna proforma 1999 har inga uppgifter omarbetats, utan de överensstämmer med för respektive år publicerade uppgifter.

¹⁾ Antal aktier per 31 december 2003: 106.517.563 2002: 106.510.374 och 1998-2001: 106.459.675

²⁾ Genomsnittligt antal aktier 2003 106.513.969 2002: 106.487.407 och 1998-.2001:106.459.675

³⁾ Antal aktier efter full konvertering: 109.247.175