

# ETT HISTORISKT ÅR FÖR SAAB



## VD:s kommentar, Håkan Buskhe

2013 var ett historiskt år för Saab. Ordergången var den bästa någonsin, vi nådde viktiga genombrott och fick positiva besked. Samtidigt är marknaden utmanande och konkurrensen hård. Saab ska därför fortsätta fokusera på att vara ett innovativt och kostnadseffektivt företag, vilket är nyckelfaktorer för fortsatt framgång på en föränderlig marknad.

Under året har vi implementerat den nya marknadsorganisationen fullt ut, vilket ökat vår förmåga att förstå och möta kunders behov.

Inom affärsområdet Aeronautics kom flera banbrytande besked under året, särskilt kring Gripen. I februari tecknades avtal med Försvarets materielverk (FMV) om nästa generations stridsflygplan, Gripen E. I Schweiz godkände parlamentet anskaffandet av Gripen E. I maj 2014 kommer det schweiziska folket ta slutlig ställning i frågan genom en folkomröstning.

Under fjärde kvartalet meddelade även den brasilianska regeringen att den valt Gripen som sitt nästa stridsflygplan. Förhandlingar pågår nu med ambition att teckna ett avtal under 2014. Intresset för det högteknologiska och kostnadseffektiva stridsflygplanet Gripen har aldrig varit större.

Under året ingicks ett samarbetsavtal med Boeing för att gemensamt utveckla och bygga ett helt nytt, avancerat och kostnadseffektivt skolflygplan. Syftet är att delta i det amerikanska flygvapnets kommande upphandling av nya skolflygplan.

Ordergången ökade med 141 procent 2013 jämfört med 2012. Ökningen är främst hänförlig till de beställningar som FMV gjort avseende utveckling och produktion av Gripen E, men även till flera andra betydelsefulla beställningar som togs emot under året. Saab fick exempelvis en beställning på utveckling och integration av radar- och stridsledningssystem på en av den thailändska marinens fregatter. Brasilien lade beställningar på ett uppgraderingsprogram för det flygburna radarsystemet Erieye samt på den elektromagnetiska signalsensordelen av sitt gränsbevakningsprogram Sisfron.

Budgetåtstramningarna i USA påverkade vår tränings- och trafikledningsverksamhet i USA negativt. Affärsområdet Dynamics har även påverkats av budgetåtstramningar och förseningar i kunders investeringsprocesser, vilket resulterat i minskad ordergång jämfört med 2012.

Försäljningsintäkterna uppgick till MSEK 23 750, motsvarande en underliggande minskning med 2 procent. En lägre aktivitetsnivå note-

ras huvudsakligen inom affärsområdet Dynamics. Detta kompenseras av en tillväxt inom affärsområdena Aeronautics och Combitech.

Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till MSEK 1 345 (2 050) och rörelsemarginalen uppgick till 5,7 procent (8,5). Beloppet innefattar en jämförelsestörande post om MSEK 231 relaterad till en förlorad rättstvist i Danmark rörande DACCS. Justerat för väsentliga jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till MSEK 1 576 (1 843) och rörelsemarginalen till 6,6 procent (7,7).

Under året implementerades ytterligare effektiviseringsåtgärder inom samtliga affärsområden, bland annat minskningar av personalstyrkan genom omstruktureringar, kompetensväxlingsprogram och andra individuella lösningar. Åtgärderna bedöms bidra med cirka MSEK 500 i effektiviseringar vid slutet av 2014.

Affärsområdet Electronic Defence Systems gjorde kontinuerliga investeringar i produktutveckling under året för att stärka produktportföljen samt tog kostnader för rationaliseringsåtgärder, vilket ledde till en förlust för affärsområdet.

Totala utgifter för forskning och utveckling uppgick till 28 (25) procent av försäljningsintäkterna under 2013. Två områden var Gripen E samt radar- och sensorteknologi. Forskning och utveckling kommer vara fortsatt prioriterat för att driva tillväxt.

Det lägre operativa kassaflödet under 2013 är främst hänförligt till skillnader i när olika milstolpebetalningar i större projekt har mottagits, investeringar och förvärv, samt en utbetalning rörande en rättstvist.

Under fjärde kvartalet omklassificerade Saab, i enlighet med redovisningskraven, värdenedgången i investeringen i det indiska företaget Pipavav från eget kapital till finansnetto. Värdenedgången orsakades av en nedgång i aktiekursen och i den indiska valutan, rupie, gentemot svenska kronan sedan investeringstillfället. Omklassificeringen och nedskrivningen av investeringen påverkade årets resultat negativt med MSEK 133.

Vinst per aktie efter utspädning uppgick till SEK 6,79 (14,52).

Styrelsen föreslår en utdelning för 2013 om SEK 4,50 per aktie (4,50).

## PROGNOS FÖR 2014:

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

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

## Finansiell översikt

MSEK	jan-dec 2013	jan-dec 2012	Förändring, %	okt-dec 2013	okt-dec 2012
Ordergång	49 809	20 683	141	24 780	4 928
Orderstock	59 870	34 151	75		
Försäljningsintäkter	23 750	24 010	-1	7 279	7 306
Bruttoresultat	6 328	7 208	-12	1 853	2 275
Bruttomarginal, %	26,6	30,0		25,5	31,1
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	2 367	3 186	-26	810	924
EBITDA-marginal, %	10,0	13,3		11,1	12,6
Rörelseresultat (EBIT)	1 345	2 050	-34	534	655
Rörelsemarginal, %	5,7	8,5		7,3	9,0
Periodens resultat	742	1 560	-52	287	550
Resultat per aktie före utspädning, SEK	6,98	15,00		2,64	5,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	6,79	14,52		2,57	5,03
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>1)</sup>	6,3	12,8			
Operativt kassaflöde <sup>2)</sup>	-1 480	-396	274	547	264
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	-13,56	-3,63		5,01	2,42

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

2) Det operativa kassaflödet inkluderar kassaflöde från den löpande verksamheten om MSEK -682 (350) och kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förändring av kortfristiga placeringar och andra räntebärande finansiella tillgångar om MSEK -798 (-746). Alla belopp för 2012 har omräknats enligt förändringen i redovisningsprinciper för pensioner (IAS 19).

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

vices och det oberoende affärsområdet Combitech.

Utöver affärsområden redovisas Corporate, som omfattar koncernstaber, koncernavdelning

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

## Orderläge och försäljningsintäkter

### Orderläge

#### Fjärde kvartalet 2013

Erhållna större beställningar under det fjärde kvartalet 2013 inkluderade bland annat en beställning från Försvarets materielverk (FMV) på serieproduktion och modifiering av 60 stycken Gripen C till Gripen E till Sverige med leveransstart 2018.

Ett avtal tecknades med ASC Pty Ltd (Australian Submarine Corporation) gällande uppgradering och modernisering av styrsystemet på den australiska flottans ubåtar av Collins-klass. Dessutom tecknades ett kontrakt med Daewoo Shipbuilding and Marine Engineering Korea, för utveckling och integration av radar- och stridsledningssystem på en ny fregatt åt den thailändska marinen.

Kontrakt tecknades även med Airbus som leverantör till A350-1000-programmet avseende design, utveckling och tillverkning av infästningsstruktur till flygplanets landningsklaffar. Ett avtal ingicks även med Boeing om att leverera stora lastrumsdörrar, bulklastdörrar och åtkomstdörrar till B787-10, den senaste versionen av 787-familjen.

Flera andra större beställningar mottogs under kvartalet.

#### Januari–december 2013

Orderingången under 2013 var på en mycket högre nivå än under 2012. Ökningen berodde främst på att beställningar erhöles från FMV i februari, mars och december avseende utveckling och serieproduktion av Gripen E om totalt SEK 29,8 miljarder.

Utöver de beställningar som nämns ovan, erhöles bland annat en beställning från FMV på uppgraderingar av det svenska luftvärnet. I övriga Europa tecknades ett första kontrakt med den spanska marinen om att använda det obemannade flygsystemet Skeldar UAS under operationer till sjöss. Tre beställningar på robotskyddssystem till det tyska flygvapnets Tornado-flygplan mottogs.

I Asia Pacific-området tecknades ett kontrakt om att installera och driftsätta elektroniska säkerhetssystem åt det australiska försvarsdepartementet. Två beställningar mottogs även från indiska Hindustan Aeronautic Limited (HAL) gällande serietillverkning av ett integrerat missilskyddssystem som ska installeras på indiska arméns och flygvapnets avancerade lättviktshelikopter.

I USA mottogs den första optionen i ett flerårigt kontrakt för nästa generation av laserbaserade övningssystem till den amerikanska arméns stridsfordon. En beställning mottogs på den elektromagnetiska signal-sensordelen av det brasilianska gränsbevakningsprogrammet Sisfron och två beställningar mottogs gällande en uppgradering av det flygburna radarsystemet Erieye i Brasilien.

För en detaljerad lista på större erhållna beställningar under 2013, se not 3, sida 24.

Totalt var 87 procent (76) av orderingången hänförlig till den försvarsrelaterade verksamheten och 30 procent (57) till marknader utanför Sverige.

Under 2013 hade index- och prisförändringar en positiv effekt på orderingången om MSEK 97 jämfört med MSEK 148 under 2012.

Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 representerade 80 procent (52) av den totala orderingången.

Orderstocken vid årets slut uppgick till MSEK 59 870 jämfört med MSEK 34 151 vid årets början.

#### Orderstockens fördelning över år:

- 2014: SEK 17,4 miljarder
- 2015: SEK 10,8 miljarder
- 2016: SEK 8,1 miljarder
- 2017: SEK 11,1 miljarder
- Efter 2017: SEK 12,5 miljarder

### Försäljningsintäkter

#### Fjärde kvartalet 2013

Valutaeffekter hade en negativ påverkan på försäljningsintäkterna om 1 procent.

#### Januari–december 2013

Försäljningsintäkterna under 2013 minskade med 1 procent jämfört med 2012.

Förvärv påverkade försäljningsintäkterna positivt med 2 procent, medan valutaeffekter hade en negativ påverkan om 1 procent.

Försäljningsintäkterna från marknader utanför Sverige uppgick till MSEK 13 936 (15 245), motsvarande 59 procent (64), av försäljningsintäkterna.

Av försäljningsintäkterna avsåg 81 procent (82) den försvarsrelaterade marknaden.

### Orderingång per region

MSEK	För-		
	jan-dec 2013	jan-dec 2012	ändring, %
Sverige	34 967	8 999	289
EU exklusive Sverige	4 708	4 025	17
Övriga Europa	555	634	-12
Syd-, Central- och Nordamerika	3 221	3 133	3
Asien	4 636	1 963	136
Afrika	666	963	-31
Australien etc.	1 056	966	9
<b>Summa</b>	<b>49 809</b>	<b>20 683</b>	<b>141</b>

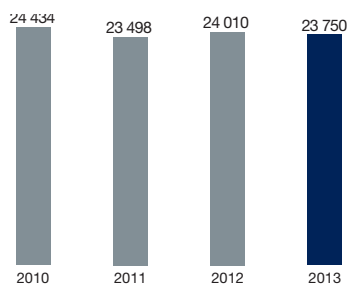
### Försäljningsintäkter per region

MSEK	För-		
	jan-dec 2013	jan-dec 2012	ändring, %
Sverige	9 814	8 765	12
EU exklusive Sverige	3 933	4 640	-15
Övriga Europa	621	390	59
Syd-, Central- och Nordamerika	2 987	2 780	7
Asien	4 311	4 886	-12
Afrika	930	1 345	-31
Australien etc.	1 154	1 204	-4
<b>Summa</b>	<b>23 750</b>	<b>24 010</b>	<b>-1</b>

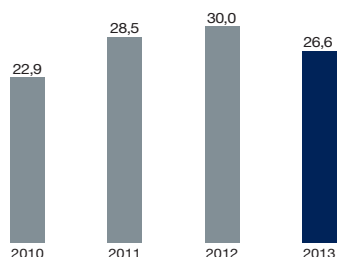
### Försäljningsintäkter per marknadssegment

MSEK	För-		
	jan-dec 2013	jan-dec 2012	ändring, %
Militärt flyg	10 693	9 283	15
Land	6 462	7 997	-19
Marin	2 292	2 569	-11
Samhällssäkerhet	1 979	1 837	8
Kommersiellt flyg	1 615	1 477	9
Andra marknader	709	847	-16
<b>Summa</b>	<b>23 750</b>	<b>24 010</b>	<b>-1</b>

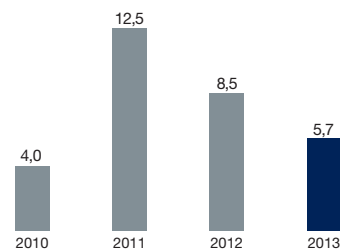
## Försäljningsintäkter, MSEK



## Bruttomarginal, %



## Rörelsemarginal, %



## Resultat

### Fjärde kvartalet 2013

Bruttomarginalen minskade under det fjärde kvartalet 2013 jämfört med samma period 2012 till 25,5 procent (31,1), främst till följd av en förändrad produkt- och projektmix.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 534 (655) med en rörelsemarginal på 7,3 procent (9,0). Resultatet belastades med kostnader för det pågående rationaliseringsprogrammet.

### Januari-december 2013

Bruttomarginalen minskade under 2013 jämfört med 2012 till 26,6 procent (30,0), främst till följd av en förändrad produkt- och projektmix.

Totala av- och nedskrivningar uppgick till MSEK 1 047 (1 189). Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 398 (403) och avskrivningar av leasingflottan uppgick till MSEK 25 (53).

De totala utgifterna för forskning och utveckling uppgick till MSEK 6 543 (5 946). Av

dessas utgjorde egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling MSEK 1 332 (1 798), varav totalt MSEK 24 (292) har aktiverats. En stor del av utvecklingssatsningarna gjordes inom området radar- och sensor-teknologi. Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 624 (733), varav avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till MSEK 454 (590).

Andel av intresseföretags resultat uppgick till MSEK 25 (25). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 1 345 (2 050) med en rörelsemarginal på 5,7 procent (8,5). Exklusive väsentliga jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till MSEK 1 576 (1 843), med en rörelsemarginal på 6,6 procent (7,7).

Under 2013 och 2012 bidrog upplösningar av riskavsättningar, hänförliga till de återstående riskerna relaterade till Saabs leasingflotta av turbopropflygplan (SAL),

positivt till rörelseresultatet. Den positiva effekten var lägre 2013 än 2012.

Under 2012 påverkades rörelseresultatet positivt av en väsentlig reduktion av skulden för en villkorad tilläggsköpeskilling, hänförlig till förvärvet av Saab Sensis under 2011, på MSEK 207. Även 2013 års resultat påverkades positivt av sådana upplösningar, liksom av en realisationsvinst från en försäljning av fastigheter. Samtidigt belastades 2013 års resultat med kostnader för det pågående rationaliseringsprogrammet. Sammantaget var kostnaderna något högre än summan av upplösningarna och realisationsvinsten.

En väsentlig jämförelsestörande post uppgående till MSEK 231, hänförlig till en förlorad rättstvist, redovisades under året (se mer i not 11, sida 28).

## Finansnetto

MSEK	jan-dec 2013	jan-dec 2012
Finansnetto hänförligt till pensioner	-74	-73
Räntenetto	23	124
Projektränta avseende ej upparbetade förskott	-3	-15
Valutavinst/-förluster	-26	15
Övriga finansiella poster	-286	-98
<b>Totalt</b>	<b>-366</b>	<b>-47</b>

Finansnetto hänförligt till pensioner är baserat på nuvarande pensionsåtagande.

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

Projektränta är avkastning på ej upparbe-

tade förskott från kunder som erhålls i samband med vissa beställningar. Avkastningen erhållen på förskottsbetalningar redovisas i bruttoresultatet och reducerar finansnettot.

Valutavinst/-förluster redovisade i finansnettot är hänförliga till säkringar av offertportföljen, vilka värderas till verkligt värde.

Övriga finansiella poster består av kostnader hänförliga till programmet för försäljning av kundfordringar, orealiserade resultat vid marknadsvärdering av kortfristiga placeringar och övriga valutaeffekter, till exempel förändringar av likvida medel i andra valutor än SEK. Även två större jämförelsestörande poster finns redovisade här; MSEK 83 relaterade till en förlorad rättstvist (se mer i not 11, sida 28) och en nedskrivning av aktieinnehavet i det indiska företaget Pipavav Defence

and Offshore Engineering Company Limited (Pipavav, ISIN: INE542F01012). Under andra kvartalet investerade Saab MSEK 247 i Pipavav genom en riktad nyemission. En kombination av valuta- och aktiekursförsämringar ledde till en värdenedgång om totalt MSEK 133. Av dessa hade MSEK 116 till och med tredje kvartalet redovisats i Övrigt totalresultat. Till följd av fortsatt värdenedgång under fjärde kvartalet har Saab i enlighet med kraven enligt IFRS omklassificerat hela årets värdenedgång till finansnettot. Vid årets slut hade den indiska valutan, rupie, sedan investeringstillfället minskat med 15 procent och Pipavavs aktiekurs med 46 procent, vilket bidrog till att en nedskrivning och omklassificering i enlighet med redovisningsreglerna gjordes.

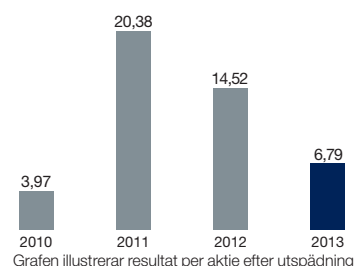
## Skatt

Aktuella och uppskjutna skatter uppgick till MSEK -237 (-443), vilket innebär att den effektiva skattesatsen uppgick till 24 procent (22).

## Räntabilitet på sysselsatt och eget kapital

Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt uppgick till 9,1 procent (14,6) och räntabiliteten på eget kapital efter skatt till 6,3 procent (12,8), båda beräknade på en rullande 12-månadersperiod.

## Resultat per aktie, SEK



## Finansiell ställning och likviditet

### Finansiell ställning

Vid utgången av december 2013 var netto-likviditeten MSEK 1 013, en minskning med MSEK 983 under 2013 jämfört med nivån vid årsslutet 2012.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK -682.

Den lägre avsättningen för pensioner, exklusive särskild löneskatt, per 31 december 2013 på MSEK 1 389 jämfört med december 2012 på MSEK 2 420, hade en positiv påverkan på nettolikviditeten om MSEK 1 031. Minskningen i avsättning beror huvudsakligen på att diskonteringsräntan för beräkningen av värdet på pensions-åtagandet ökade från 3,00 procent till 4,00 procent under året.

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

Nettolikviditeten påverkades negativt under 2013 av nettoinvesteringar på cirka MSEK 798 och betald utdelning på MSEK 477. Nettoinvesteringarna innehöll investeringar i materiella anläggningstillgångar om MSEK 543, investeringar i immateriella tillgångar om MSEK 68, försäljning av anläggningstillgångar om MSEK 127 samt förvärv om MSEK 314.

Valutakursdifferenser på likvida medel samt realiserade resultat avseende finansiella placeringar hade en negativ påverkan på nettolikviditeten om MSEK 57.

2009 förändrade Saab sin syn på tillämp-

ningen av redovisningsprinciper för utvecklingsutgifter. Till följd av detta mer konservativa synsätt aktiveras utvecklingsutgifter i ett senare skede i samtliga projekt och samtliga utvecklingsutgifter i balansräkningen skrivs av över maximalt tio år. Aktiverade utvecklingsutgifter i balansräkningen har minskat från MSEK 3 628 i slutet av 2008 till MSEK 1 338 i slutet av december 2013.

Varulagret redovisas efter avdrag för utnyttjade förskott.

Övriga fordringar ökade jämfört med årets slut 2012 på grund av att upplupna intäkter, det vill säga fordringar hos beställare, ökade till följd av en högre aktivitetsnivå i några större projekt, framförallt relaterat till utvecklingen av Gripen E.

### Investeringar

Bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning uppgick till MSEK 543 (328).

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till MSEK 68 (343), av vilka MSEK 24 (292) avsåg aktiverad produktutveckling och MSEK 44 (51) andra immateriella tillgångar.

### Kassaflöde

Det operativa kassaflödet uppgick till MSEK -1 480 (-396). Det lägre operativa kassaflödet under 2013 jämfört med 2012 är främst hänförligt till periodiseringskillnader i milstolpebetalningar och investeringar inom Corporate, Dynamics och Support and Services.

Det operativa kassaflödet fördelades mel-

lan kassaflöde från den löpande verksamheten på MSEK -682 (350) och kassaflöde från investeringsverksamheten, exklusive förändring av kortfristiga placeringar och övriga räntebärande finansiella tillgångar, på MSEK -798 (-746), varav förvärv och avyttringar utgjorde MSEK -68 (-394).

Utbetalningar gjordes på MSEK 314 relaterade till en förlorad rättstvist rörande ledningssystemet DACCIS, vilket påverkade kassaflödet från den löpande verksamheten negativt. Beloppet som Saab har erlagt omfattar återbetalning av skadestånd, mottagna betalningar enligt tidigare avtal samt ränta och rättegångskostnader.

Saab har ett etablerat program för försäljning av kundfordringar för att stärka sin finansiella ställning och öka den finansiella flexibiliteten. Per den 31 december 2013 var fordringar till ett värde av MSEK 555 sålda, jämfört med MSEK 852 per den 31 december 2012. Detta hade en negativ effekt på det operativa kassaflödet under 2013 med MSEK 297.

Under året gjordes en investering i det börsnoterade indiska företaget Pipavav på MSEK 247. Denna redovisades som ett förvärv av andra finansiella tillgångar.

För mer detaljerad information om det operativa kassaflödet, se not 8, sida 26-27.

## Nyckeltal till finansiell ställning och likviditet

MSEK	31 dec 2013	31 dec 2012	Förändring
Nettolikviditet <sup>1)</sup>	1 013	1 996	-983
Immateriella anläggningstillgångar	6 340	6 849	-509
Goodwill	4 605	4 581	24
Aktiverade utvecklingsutgifter	1 338	1 751	-413
Andra immateriella anläggningstillgångar	397	517	-120
Materiella anläggningstillgångar etc <sup>2)</sup>	3 763	3 805	-42
Varulager	4 563	4 420	143
Kundfordringar	3 314	3 454	-140
Övriga fordringar	3 823	2 548	1 275
Upplupna intäkter <sup>3)</sup>	3 074	1 724	1 350
Förskott från kunder	828	553	275
Soliditet, %	43,8	39,0	
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>4)</sup>	6,3	12,8	
Eget kapital per aktie, SEK <sup>5)</sup>	114,04	105,43	8,61

1) Koncernens nettolikviditet avser likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande fordringar med avdrag för räntebärande skulder och avsättning för pensioner exklusive avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt. För en detaljerad fördelning av räntebärande fordringar och räntebärande skulder se not 6 på sida 24-25.

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

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

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

5) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar 2013 dec: 106 414 144; 2012: 105 930 829.

## AERONAUTICS

MSEK	jan-dec 2013	jan-dec 2012	Förändring, %	okt-dec 2013	okt-dec 2012
Orderingång	29 677	4 289	592	18 266	373
Orderstock	34 113	11 305	202		
Försäljningsintäkter	6 869	6 076	13	1 996	1 678
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	603	592	2	139	183
EBITDA-marginal, %	8,8	9,7		7,0	10,9
Rörelseresultat (EBIT)	456	359	27	102	125
Rörelsemarginal, %	6,6	5,9		5,1	7,4
Operativt kassaflöde	-314	-425		164	48
FTE, antal	3 210	2 932	9		

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

### ORDERLÄGE

- Orderingången 2013 inkluderade beställningar från FMV för utvecklingen av Gripen E och serieproduktion av 60 Gripen E till Sverige, varav cirka SEK 25,4 miljarder var hänförliga till Aeronautics. De beställde även en uppgradering av den nuvarande Gripen C/D-flottan och reservmateriel för åren 2014-2016.
- En beställning mottogs för integrering av vapensystemet Meteor på Gripen E.
- Orderingången inkluderade även nya beställningar på cirka SEK 2,9 miljarder för leveranser till Boeing 787-programmet och Airbus A350-, A380- och A320-programmen. I detta ingick ett kontrakt som tecknades med Airbus om att bli leverantör till A350-1000 programmet avseende design, utveckling och tillverkning av infäst-

ningsstruktur till flygplanets landningsklaffar.

- Ett första kontrakt tecknades med den spanska marinen om att använda det obemannade flygsystemet Skeldar UAS för spaning inom EU:s insats i Adenviken.
- Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 representerade 98 procent (77) av den totala orderingången.

### FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER, RESULTAT OCH MARGINAL

- Försäljningsintäkterna ökade under 2013 jämfört med 2012 till följd av en högre aktivitetsnivå relaterad till utvecklingen av Gripen E.
- Rörelsemarginalen ökade 2013 jämfört med 2012 främst till följd av effektivt projektgenomförande och minskade avskrivningar. Samtidigt

togs kostnader för rationaliseringsåtgärder. Åtgärderna bestod främst av ett kompetensväxlingsprogram.

- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 29 procent (39).

### KASSAFLÖDE

- Det operativa kassaflödet var negativt under 2013 främst till följd av skillnader i hur milstolpebetalningar betalats in relaterade till utvecklingen av Gripen E och uppgraderingar av Gripen C/D-systemet.

### PERSONAL

- Antal FTE:er ökade under 2013 till följd av en högre aktivitetsnivå i utvecklingen av Gripen E.

## DYNAMICS

MSEK	jan-dec 2013	jan-dec 2012	Förändring, %	okt-dec 2013	okt-dec 2012
Orderingång	3 350	4 095	-18	1 637	1 885
Orderstock	4 549	4 769	-5		
Försäljningsintäkter	3 572	4 779	-25	1 188	1 512
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	386	794	-51	202	272
EBITDA-marginal, %	10,8	16,6		17,0	18,0
Rörelseresultat (EBIT)	324	621	-48	183	233
Rörelsemarginal, %	9,1	13,0		15,4	15,4
Operativt kassaflöde	394	498		72	112
FTE, antal	1 549	1 568	-1		

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

### ORDERLÄGE

- Orderingången 2013 var svagare jämfört med 2012 till följd av en svagare marknadssituation med förskjutningar i kundernas investeringsprocesser.
- Större beställningar under 2013 inkluderade beställningar på missilkomponenter, komponenter till det bärbara vapensystemet Carl-Gustaf, två beställningar på leverans av AUV62, den senaste versionen av det avancerade övningsmålet för ubåtsjakt (Anti Submarine Warfare, ASW), en beställning på långsiktigt underhåll och support av AUV62 och en beställning på övningsgranater till artilleripjäser.
- Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 representerade 47 procent (54) av den totala orderingången.

### FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER, RESULTAT OCH MARGINAL

- Försäljningsintäkterna minskade 2013 jämfört med 2012 till följd av en lägre orderingång.
- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 85 procent (88).
- Rörelsemarginalen minskade under 2013 jämfört med 2012 till följd av lägre försäljningsintäkter. Trots lägre försäljningsintäkter under fjärde kvartalet 2013, var rörelsemarginalen på samma nivå som fjärde kvartalet 2012, till följd av skillnader i produktmixen.

### KASSAFLÖDE

- Det operativa kassaflödet var på en lägre nivå 2013 jämfört med samma period 2012, främst till följd av en lägre aktivitetsnivå.

### PERSONAL

- I september inleddes fackliga förhandlingar för att minska antalet anställda vid produktionsenheten i Karlskoga. Varslet omfattar 70 tjänster.



**ELECTRONIC DEFENCE SYSTEMS**

MSEK	jan-dec 2013	jan-dec 2012	Förändring, %	okt-dec 2013	okt-dec 2012
Orderingång	7 620	2 739	178	2 227	402
Orderstock	8 764	5 442	61		
Försäljningsintäkter	4 161	4 276	-3	1 292	1 182
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	287	538	-47	32	-3
EBITDA-marginal, %	6,9	12,6		2,5	-0,3
Rörelseresultat (EBIT)	-201	117	-272	-100	-106
Rörelsemarginal, %	-4,8	2,7		-7,7	-9,0
Operativt kassaflöde	213	-238		-89	-204
FTE, antal	2 588	2 578	-		

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

**ORDERLÄGE**

- Orderingången inkluderade beställningar från FMV för utvecklingen av Gripen E och serieproduktion av 60 Gripen E till Sverige. Det totala ordervärdet för Electronic Defence Systems hänförligt till dessa beställningar uppgick till cirka SEK 3,2 miljarder. FMV beställde även en uppgradering av det svenska luftvärnet.
- Två beställningar mottogs gällande uppgradering av det flygburna radarsystemet Erieye i Brasilien. En beställning mottogs också på sensorutrustning för det brasilianska gränsövervakningsprogrammet Sisfron.
- Tre beställningar på robotskyddssystem till det tyska flygvapnets Tornado-flygplan mottogs.
- Två beställningar mottogs gällande serietillverkning av ett integrerat missilskyddssystem som ska installeras på indiska arméns och flygvapnets avancerade lättviktshelikopter.

- Ett kontrakt signerades även med Daewoo Shipbuilding and Marine Engineering Korea för utveckling och integration av radarsystem på en ny fregatt åt den thailändska marinen.
- Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 representerade 70 procent (37) av den totala orderingången.

**FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER, RESULTAT OCH MARGINAL**

- Försäljningsintäkter minskade 2013 jämfört med 2012 främst till följd av en lägre orderingång under 2011 och 2012.
- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 69 procent (76).
- Rörelseförlusten under 2013 berodde främst på ökade investeringar i produktutveckling, kostnader för rationaliseringsåtgärder och en förändrad projektmix jämfört med 2012.

- Under 2012 bidrog en minskning av skulden för den villkorade tilläggsköpeskillingen hänförlig till förvärvet av Sensis 2011 med MSEK 154 till rörelseresultatet.

**KASSAFLÖDE**

- Slutbetalningar i samband med avslut av projekt och periodiseringskillnader i milstolpebetalningar hade en positiv påverkan på det operativa kassaflödet under 2013.

**PERSONAL**

- Saab meddelade i september att personalstyrkan beräknas minska med 150-175 anställda i Göteborg genom ett kompetensväxlingsprogram. Neddragningarna sker till följd av minskad affärsvolym samt det pågående teknikskiftet.

**SECURITY AND DEFENCE SOLUTIONS**

MSEK	jan-dec 2013	jan-dec 2012	Förändring, %	okt-dec 2013	okt-dec 2012
Orderingång	5 429	5 307	2	1 791	1 254
Orderstock	6 529	7 150	-9		
Försäljningsintäkter	5 891	5 976	-1	1 928	2 019
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	556	555	-	238	231
EBITDA-marginal, %	9,4	9,3		12,3	11,4
Rörelseresultat (EBIT)	428	417	3	206	209
Rörelsemarginal, %	7,3	7,0		10,7	10,4
Operativt kassaflöde	-255	-191		476	304
FTE, antal	2 933	3 105	-6		

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

**ORDERLÄGE**

- En större beställning mottogs gällande support för ett luftburet övervakningssystem. Kontraktet uppgår till SEK 1,1 miljarder, varav cirka MSEK 700 är hänförliga till Security and Defence Solutions.
- En beställning mottogs från Watpac Construction Pty Ltd om att installera och driftsätta elektroniska säkerhetssystem åt det australiska försvarsdepartementet.
- Ett kontrakt signerades med Daewoo Shipbuilding and Marine Engineering Korea för utveckling och integration av stridsledningssystem på en ny fregatt åt den thailändska marinen.
- En tillägsbeställning mottogs från amerikanska armén på radiosystem för kommunikationslösningar för träning. Ett ramavtal ingicks även med

FMV om underhåll och uppgradering av lösningar för mobila flygbaser åt det svenska flygvapnet.

- Att avtal tecknades med ASC Pty Ltd (Australian Submarine Corporation) gällande uppgradering och modernisering av styrsystemet på den australiska flottans ubåtar av Collinsklass.
- Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 representerade 44 procent (44) av den totala orderingången.

**FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER, RESULTAT OCH MARGINAL**

- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 81 procent (76).
- Rörelseresultatet under 2013 påverkades positivt av effektivt projektgenomförande.
- Under 2012 bidrog en minskning av skulden för

en villkorad tilläggsköpeskillning med MSEK 53 till rörelseresultatet. Även 2013 års resultat har påverkats positivt av sådana upplösningar samtidigt som resultatet har belastats med kostnader för rationaliseringsåtgärder.

**KASSAFLÖDE**

- Det operativa kassaflödet var negativt 2013 som en följd av periodiseringskillnader i milstolpebetalningar i större projekt.

**PERSONAL**

- Antal FTE:er minskade till följd av implementeringen av den nya marknadsorganisationen från och med 1 januari 2013 och allmänna resursanpassningar.

## SUPPORT AND SERVICES

MSEK	jan-dec 2013	jan-dec 2012	Förändring, %	okt-dec 2013	okt-dec 2012
Orderingång	3 942	4 540	-13	963	1 045
Orderstock	6 186	5 678	9		
Försäljningsintäkter	3 419	3 411	-	1 027	1 091
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	383	429	-11	104	220
EBITDA-marginal, %	11,2	12,6		10,1	20,2
Rörelseresultat (EBIT)	364	410	-11	99	215
Rörelsemarginal, %	10,6	12,0		9,6	19,7
Operativt kassaflöde	-17	387		50	-
FTE, antal	1 802	1 805	-		

För beskrivning av affärsrådets verksamhet, se not 3.

## ORDERLÄGE

- En tuffare marknadssituation bidrog till att orderingången 2013 minskade jämfört med 2012.
- Under 2013 mottogs beställningar från FMV för utvecklingen av Gripen E och serieproduktion av 60 Gripen E till Sverige. Det totala ordervärdet för Support and Services hänförligt till dessa två beställningar uppgick till cirka SEK 1,3 miljarder.
- En större beställning mottogs gällande support för ett luftburet övervakningssystem. Kontraktet uppgår till SEK 1,1 miljarder, varav cirka MSEK 300 är hänförliga till Support and Services.
- En beställning gällande tekniskt systemstöd till Försvarsmakten för år 2014 mottogs inom ramen för ett tidigare tecknat avtal med Försvarets Materielverk (FMV) om prestandabaserad support och underhåll av Gripen (PBL - Performance Based Logistics).

- Ett femårskontrakt tecknades med det brittiska flygbolaget British Midland Regional Ltd (BMI Regional) om komponentunderhåll och reparationer för BMI Regionals flotta med Embraerflygplan.
- Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 representerade 47 procent (41) av den totala orderingången.

## FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER, RESULTAT OCH MARGINAL

- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 34 procent (29).
- Rörelsemarginalen 2013 var lägre jämfört med 2012 som en följd av kostnader för rationaliseringsåtgärder och en förändrad projektmix.

## KASSAFLÖDE

- Det operativa kassaflödet 2013 var lägre jämfört med 2012, delvis till följd av uppbyggnad av rörelsekapital inom några projekt.

## PERSONAL

- Saab meddelade i november att personalstyrkan ska minskas med cirka 50 personer inom Support and Services. Åtgärderna berör ytterligare 50 personer inom affärsområdet och sker genom omstruktureringar och individuella lösningar.

## COMBITECH

MSEK	jan-dec 2013	jan-dec 2012	Förändring, %	okt-dec 2013	okt-dec 2012
Orderingång	1 634	1 436	14	501	461
Orderstock	483	446	8		
Försäljningsintäkter	1 598	1 410	13	456	439
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	148	130	14	53	48
EBITDA-marginal, %	9,3	9,2		11,6	10,9
Rörelseresultat (EBIT)	140	122	15	51	44
Rörelsemarginal, %	8,8	8,7		11,2	10,0
Operativt kassaflöde	159	-43		30	15
FTE, antal	1 293	1 245	4		

För beskrivning av affärsrådets verksamhet, se not 3.

## FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER

- Verksamheten inom flygindustri, övrig industri och den offentliga sektorn hade högst försäljningstillväxt under 2013. Telekomsegmentet har visat en svagare efterfrågeutveckling under året. Sammantaget kan vi konstatera en något avvaktande industrikonjunktur.
- Försäljningen till kunder både inom och utanför Saab-koncernen ökade under 2013 jämfört med 2012. Andelen försäljning till Saab-koncernen uppgick till 46 procent (42).
- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 5 procent (3).

## RESULTAT OCH MARGINAL

- Rörelseresultatet ökade under 2013 till följd av högre försäljningsintäkter jämfört med 2012. Rörelsemarginalen var i linje med 2012.

## KASSAFLÖDE

- Det operativa kassaflödet under 2013 var högre jämfört med 2012 främst till följd av förvärv under 2012.

## PERSONAL

- Antal FTE:er ökade något, då Combitech såg en fortsatt god efterfrågan inom flera marknadssegment.

## CORPORATE

Corporate redovisade ett rörelseresultat på MSEK -166 (4).

Under 2013 och 2012 bidrog upplösningar av riskavsättningar, hänförliga till de återstående riskerna relaterade till Saabs leasingflotta av turbopropflygplan, positivt till rörelseresultatet. Den positiva effekten var lägre 2013 än 2012.

1997 upphörde Saab med tillverkning av turbopropflygplan. Saabs leasingportfölj bestod den 31 december 2013 av 49 (61) turbopropflygplan av typen Saab 340 och Saab 2000. Av portföljen finansieras 35 (42) flygplan via amerikanska leasingavtal. Leasinghyror enligt dessa avtal är försäkrade av EKN (Exportkreditnämnden). 14 (19) flygplan har finansierats med egna medel och redovisas som tillgångar i balansräkningen. Reserver relaterade till leasingportföljen i balansräkningen bedöms vara tillräckliga för kvarvarande risker.

Saab uppskattar att leasingportföljen kommer att vara avvecklad 2015.

Rörelseresultatet påverkades också positivt av en reavinst från en fastighetsförsäljning.

Utbetalningar gjordes på MSEK 314 relaterade till en förlorad rättstvist rörande ledningssystemet DACCIS. Beloppet som Saab har erlagt omfattar återbetalning av skadestånd, mottagna betalningar enligt tidigare avtal samt ränta och rättegångskostnader. Av de MSEK 314 bokades MSEK 231 i rörelseresultatet och MSEK 83 för räntekostnader bokades i finansnettot.

## FÖRVARV OCH AVYTTRINGAR 2013

I augusti 2012 offentliggjorde Saab att ett Memorandum of Understanding (MoU) tecknats med det indiska företaget Pipavav gällande en strategisk investering i bolaget. Investeringen, motsvarande MSEK 247, genomfördes genom en till Saab riktad nyemission av aktier under andra kvartalet 2013. Efter investeringen har Saab cirka 3,3 procent av kapitalet och rösterna i företaget. Investeringen finansierades genom Saabs likvida medel.

I maj meddelade Saab att man tecknat avtal om att förvärva Teknikinformation i Krokomb AB (TIKAB) med 67 anställda. I september meddelade Saab att man förvärvat Hydro-Lek Limited med 25 anställda. Total köpeskilling för dessa förvärv uppgick till MSEK 50, varav MSEK 47 kontant och MSEK 3 i bedömd tilläggsköpeskilling som kan utgå baserat på framtida resultat.

Inga andra väsentliga förvärv eller avyttringar skedde under 2013.

## PERSONAL OCH ÖVRIGT

### Personal (FTE)

Antalet anställda inom koncernen uppgick per den 31 december 2013 till 14 140 jämfört med 13 968 vid årets början. Antal heltidsekvivalenter (FTE:er) vid årets slut var 14 122 jämfört med 13 900 vid årets början. Ökningen av antalet FTE:er beror till stor del på förvärv och den ökade aktivitetsnivån relaterad till utvecklingen av Gripen E.

## Återköp av egna aktier

Antalet återköpta aktier som fanns i eget förvar den 31 december 2013 uppgick till 2 736 200 jämfört med 3 219 515 vid 2012 års slut. Vid årsstämman den 17 april 2013 bemyndigades styrelsen att återköpa upp till 10 procent av Saabs aktier för att trygga årets beslutade aktiesparprogram och prestationsbaserade aktieprogram. Under 2013 återköptes inga aktier.

## Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår att till aktieägarna dela ut SEK 4,50 per aktie (4,50), totalt MSEK 479 (477). Detta är beräknat på antalet utestående aktier per den 31 december 2013, uppgående till 106 414 144 (105 930 829). Som avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås den 11 april 2014 och utdelningen beräknas utbetalas den 16 april 2014.

## Valberedning

I enlighet med beslut av Saabs årsstämma har ledamöterna utsetts baserat på ägarförhållandena den 31 augusti 2013.

Ledamöter i Saabs valberedning inför årsstämma 2014 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 revisorsarvoden.

Årsstämma för Saab AB kommer att hållas tisdagen den 8 april 2014.



## Ägare

Enligt SIS Ägarservice var Saabs största ägare den 30 december 2013 Investor AB, Wallenbergstiftelserna, Swedbank Robur Fonder, AFA Försäkringar, Unionen, Norges Bank Investment Management, SEB Fonder, SHB Fonder, Fjärde AP-fonden och Nordea Fonder.

## RISKER OCH OSÄKERHETER

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

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

Verksamheten medför ett inte obetydligt risktagande i olika avseenden. Väsentliga riskområden omfattar politiska, operativa och finansiella risker. Olika policyer och instruktioner reglerar hanteringen av väsentliga risker. Saab bedriver betydande utvecklingsprojekt och hanterar därmed förknippade risker.

En övergripande beskrivning av riskområden finns i årsredovisningen 2012 på sidorna 52 till 55.

## ÖVRIGA VÄSENTLIGA HÄNDELSESER JANUARI-DECEMBER 2013

- Lena Olving, tidigare Saab AB:s vice vd och Chief Operating Officer (COO), lämnade sin tjänst i slutet av andra kvartalet 2013 för att bli vd och koncernchef på börsnoterade teknikföretaget Micronic Mydata AB.
- Den 17 april 2013 hölls Saab AB:s årsstämma i Stockholm. I enlighet med valberedningens förslag omvaldes Håkan Buskhe, Johan Forssell, Sten Jakobsson, Per-Arne Sandström, Cecilia Stegö Chilò, Lena Treschow Torell, Marcus Wallenberg och Joakim Westh som styrelseledamöter. Sara Mazur valdes som ny styrelseledamot. Marcus Wallenberg omvaldes som styrelseordförande. Vid det konstituerande styrelsemötet efter stämman omvaldes Sten Jakobsson till vice ordförande i styrelsen.
- Saab emitterade i november ett 5-årigt lån under befintligt Medium Term Note-program (MTN). Under detta program emitterade Saab obligationer med fast ränta och Floating Rate Note-lån (FRN) på SEK 1 miljard med förfall december 2018. Programmets totala storlek uppgick till SEK 3 miljarder. Syftet med transaktionen var att refinansiera förfallande lån på motsvarande MSEK 1 100 i början av december 2013. Saab hade sedan tidigare ett outnyttjat svenskt företagscertifikatprogram på SEK 5 miljarder.
- Den 6 december meddelades att Saab och Boeing har undertecknat ett samarbetsavtal för att gemensamt utveckla och bygga ett helt nytt, avancerat och kostnadseffektivt skolflygplan i syfte att delta

i det amerikanska flygvapnets kommande upphandling för att ersätta amerikanska flygvapnets åldrande flotta av T-38 skolflygplan (det så kallade T-X programmet). Samarbetsavtalet omfattar utveckling, produktion, support, marknadsföring och försäljning. Enligt samarbetsavtalet är Boeing huvudleverantör med Saab som främsta samarbetspartner.

- Den brasilianska regeringen meddelade den 18 december att den valt Gripen NG som sitt nästa stridsflygplanssystem. Efter beskedet inleddes förhandlingar mellan Saab och det brasilianska flygvapnet i syfte att anskaffa 36 Gripen NG. En beställning på Gripen NG kan läggas efter att förhandlingarna har avslutats och ett avtal har ingåtts mellan Saab och Brasilien.

För information om större mottagna beställningar mellan januari och december 2013, se sida 2 och affärsområdeskommentarer på sidorna 5 till 7 samt not 3 på sida 24.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSESER EFTER PERIODENS SLUT

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

*Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer.*

**RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN**

MSEK	Not	jan-dec 2013	jan-dec 2012	okt-dec 2013	okt-dec 2012
Försäljningsintäkter	3	23 750	24 010	7 279	7 306
Kostnad för sålda varor		-17 422	-16 802	-5 426	-5 031
<b>Bruttoresultat</b>		<b>6 328</b>	<b>7 208</b>	<b>1 853</b>	<b>2 275</b>
Bruttomarginal, %		26,6	30,0	25,5	31,1
Övriga rörelseintäkter		204	338	83	6
Försäljningskostnader		-2 082	-2 191	-565	-640
Administrationskostnader		-1 111	-1 215	-338	-368
Forsknings- och utvecklingskostnader		-1 762	-2 096	-490	-638
Övriga rörelsekostnader		-257	-19	-19	-7
Andel av intresseföretags resultat		25	25	10	27
<b>Rörelseresultat (EBIT)<sup>1)</sup></b>	<b>3</b>	<b>1 345</b>	<b>2 050</b>	<b>534</b>	<b>655</b>
Rörelsemarginal, %		5,7	8,5	7,3	9,0
Andel av intresseföretags resultat		-	2	-	-
Finansiella intäkter		62	153	15	31
Finansiella kostnader		-428	-202	-189	-55
Summa finansnetto		-366	-47	-174	-24
<b>Resultat före skatt</b>		<b>979</b>	<b>2 003</b>	<b>360</b>	<b>631</b>
Skatt		-237	-443	-73	-81
<b>Periodens resultat</b>		<b>742</b>	<b>1 560</b>	<b>287</b>	<b>550</b>
varav moderbolagets aktieägares andel		741	1 585	281	549
varav innehav utan bestämmande inflytande		1	-25	6	1
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>2)</sup>		6,98	15,00	2,64	5,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>3)</sup>		6,79	14,52	2,57	5,03
1) Av- och nedskrivningar ingår med varav avskrivningar på leasingflygplan		-1 047 -25	-1 189 -53	-278 -2	-279 -10
2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning		106 125 107	105 632 911	106 342 403	105 868 651
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344

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

**TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN**

<b>MSEK</b>	<b>jan–dec 2013</b>	<b>jan–dec 2012</b>	<b>okt–dec 2013</b>	<b>okt–dec 2012</b>
Periodens resultat	742	1 560	287	550
Övrigt totalresultat:				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	1 255	-385	68	23
Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-285	85	-24	-22
Summa	970	-300	44	1
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	-132	-181	28	-18
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	116	-
Kassaflödessäkringar	-255	60	-174	-118
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	59	14	39	61
Summa	-328	-107	9	-75
Periodens övriga totalresultat	642	-407	53	-74
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>1 384</b>	<b>1 153</b>	<b>340</b>	<b>476</b>
varav moderbolagets aktieägares andel	1 399	1 184	335	481
varav innehav utan bestämmande inflytande	-15	-31	5	-5

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

## RESULTATRÄKNING PER KVARTAL

MSEK	Kv 4 2013	Kv 3 2013	Kv 2 2013	Kv 1 2013	Kv 4 2012	Kv 3 2012	Kv 2 2012	Kv 1 2012
Försäljningsintäkter	7 279	4 723	5 886	5 862	7 306	4 899	6 232	5 573
Kostnad för sålda varor	-5 426	-3 459	-4 287	-4 250	-5 031	-3 541	-4 236	-3 994
Bruttoresultat	1 853	1 264	1 599	1 612	2 275	1 358	1 996	1 579
Bruttomarginal, %	25,5	26,8	27,2	27,5	31,1	27,7	32,0	28,3
Övriga rörelseintäkter	83	63	29	29	6	60	231	41
Försäljningskostnader	-565	-471	-533	-513	-640	-472	-622	-457
Administrationskostnader	-338	-219	-291	-263	-368	-280	-292	-275
Forsknings- och utvecklingskostnader	-490	-380	-434	-458	-638	-401	-578	-479
Övriga rörelsekostnader	-19	9	-238	-9	-7	-3	-6	-3
Andel av intresseföretags resultat	10	-	17	-2	27	-	1	-3
<b>Rörelseresultat (EBIT)<sup>1)</sup></b>	<b>534</b>	<b>266</b>	<b>149</b>	<b>396</b>	<b>655</b>	<b>262</b>	<b>730</b>	<b>403</b>
Rörelsemarginal, %	7,3	5,6	2,5	6,8	9,0	5,3	11,7	7,2
Andel av intresseföretags resultat	-	-1	-	1	-	1	-	1
Finansiella intäkter	15	16	13	18	31	42	37	43
Finansiella kostnader	-189	-27	-151	-61	-55	-58	-35	-54
Summa finansnetto	-174	-12	-138	-42	-24	-15	2	-10
<b>Resultat före skatt</b>	<b>360</b>	<b>254</b>	<b>11</b>	<b>354</b>	<b>631</b>	<b>247</b>	<b>732</b>	<b>393</b>
Skatt	-73	-62	-10	-92	-81	-78	-174	-110
<b>Periodens resultat</b>	<b>287</b>	<b>192</b>	<b>1</b>	<b>262</b>	<b>550</b>	<b>169</b>	<b>558</b>	<b>283</b>
varav moderbolagets aktieägares andel	281	189	2	269	549	167	572	297
varav innehav utan bestämmande inflytande	6	3	-1	-7	1	2	-14	-14
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>2)</sup>	2,64	1,78	0,02	2,54	5,19	1,58	5,42	2,82
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>3)</sup>	2,57	1,73	0,02	2,46	5,03	1,53	5,24	2,72
1) Av- och nedskrivningar ingår med varav avskrivningar på leasingflygplan	-278 -2	-256 -7	-256 -7	-257 -9	-279 -10	-317 -12	-296 -15	-297 -16
2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning	106 342 403	106 196 870	106 028 640	105 932 515	105 868 651	105 732 553	105 546 890	105 383 552
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344

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

**TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN PER KVARTAL**

MSEK	Kv 4 2013	Kv 3 2013	Kv 2 2013	Kv 1 2013	Kv 4 2012	Kv 3 2012	Kv 2 2012	Kv 1 2012
Periodens resultat	287	192	1	262	550	169	558	283
Övrigt totalresultat:								
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:								
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	68	101	647	439	23	-462	-316	370
Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-24	-22	-142	-97	-22	121	83	-97
Summa	44	79	505	342	1	-341	-233	273
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:								
Omräkningsdifferenser	28	-122	42	-80	-18	-214	99	-48
Finansiella tillgångar som kan säljas	116	-53	-63	-	-	-	-	-
Kassaflödessäkringar	-174	196	-300	23	-118	246	-184	116
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	39	-44	68	-4	61	-65	49	-31
Summa	9	-23	-253	-61	-75	-33	-36	37
Periodens övriga totalresultat	53	56	252	281	-74	-374	-269	310
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>340</b>	<b>248</b>	<b>253</b>	<b>543</b>	<b>476</b>	<b>-205</b>	<b>289</b>	<b>593</b>
varav moderbolagets aktieägares andel	335	242	262	560	481	-203	305	601
varav innehav utan bestämmande inflytande	5	6	-9	-17	-5	-2	-16	-8

**NYCKELTAL PER KVARTAL**

MSEK	Kv 4 2013	Kv 3 2013	Kv 2 2013	Kv 1 2013	Kv 4 2012	Kv 3 2012	Kv 2 2012	Kv 1 2012
Soliditet (%)	43,8	44,8	42,7	41,6	39,0	38,4	37,6	37,4
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % <sup>1)</sup>	9,1	10,3	10,6	14,3	14,6	15,1	22,6	22,1
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>1)</sup>	6,3	8,8	8,7	13,3	12,8	12,2	20,7	19,3
Eget kapital per aktie, SEK <sup>2)</sup>	114,04	110,94	108,69	110,81	105,43	101,88	103,82	105,53
Operativt kassaflöde, MSEK	547	-936	-742	-349	264	-856	244	-48
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK <sup>3)</sup>	5,01	-8,58	-6,80	-3,20	2,42	-7,84	2,24	-0,44

1) Mäts på en rullande 12-månadersperiod

2) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar

3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

106 414 144	106 270 662	106 123 078	105 934 201	105 930 829	105 806 472	105 658 633	105 435 146
109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344

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



**KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING**

MSEK	Not	31/12 2013	31/12 2012	1/1 2012
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	5	6 340	6 849	6 699
Materiella anläggningstillgångar		3 239	3 162	3 272
Leasingtillgångar		197	304	771
Biologiska tillgångar		296	306	305
Förvaltningsfastigheter		31	33	224
Andelar i intresseföretag		338	300	288
Finansiella placeringar		295	193	197
Långfristiga fordringar	10	129	138	125
Uppskjutna skattefordringar		239	213	86
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>11 104</b>	<b>11 498</b>	<b>11 967</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		4 563	4 420	4 334
Derivat		396	514	520
Skattefordringar		62	39	23
Kundfordringar		3 314	3 454	3 153
Övriga fordringar		3 823	2 548	3 579
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		877	886	829
Kortfristiga placeringar		2 002	3 963	4 555
Likvida medel	8	1 764	1 616	1 918
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>16 801</b>	<b>17 440</b>	<b>18 911</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>27 905</b>	<b>28 938</b>	<b>30 878</b>

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

**KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING (FORTS.)**

MSEK	Not	31/12 2013	31/12 2012	1/1 2012
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Moderbolagets aktieägares andel		12 136	11 168	10 516
Innehav utan bestämmande inflytande		91	112	119
<b>Summa eget kapital</b>		<b>12 227</b>	<b>11 280</b>	<b>10 635</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Långfristiga räntebärande skulder	6	1 095	105	1 218
Övriga skulder		179	315	439
Avsättningar för pensioner	10	1 680	2 874	2 427
Övriga avsättningar		1 043	1 286	1 728
Uppskjutna skatteskulder		501	184	110
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>4 498</b>	<b>4 764</b>	<b>5 922</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Kortfristiga räntebärande skulder	6	614	1 637	520
Förskott från kunder		828	553	1 022
Leverantörsskulder		1 918	1 904	1 785
Derivat		316	254	628
Skatteskulder		61	228	244
Övriga skulder		839	760	747
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 945	6 993	8 629
Avsättningar		659	565	746
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>11 180</b>	<b>12 894</b>	<b>14 321</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>15 678</b>	<b>17 658</b>	<b>20 243</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>27 905</b>	<b>28 938</b>	<b>30 878</b>

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

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Omräknings- reserv	Reserv för finansiella tillgångar som kan säljas och omvärderings- reserv	Balanserade vinstmedel	Summa moderbolagets aktieägares andel	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2012	1 746	543	457	-51	51	10 204	12 950	119	<b>13 069</b>
Effekt av förändringar i redovisningsprinciper						-2 434	-2 434		<b>-2 434</b>
Justerat ingående eget kapital 1 januari 2012	1 746	543	457	-51	51	7 770	10 516	119	<b>10 635</b>
Årets totalresultat			74	-175		1 285	1 184	-31	<b>1 153</b>
Omföring omvärderingsreserv					-40	40	-		<b>-</b>
Justering avseende förändring i redovisningsprinciper för pensioner hänförlig till ändrad skattesats i Sverige						-104	-104		<b>-104</b>
Transaktioner med ägarna:									
Aktiesparprogram						46	46		<b>46</b>
Utdelning						-474	-474		<b>-474</b>
Förvärv och avyttring av innehav utan bestämmande inflytande								24	<b>24</b>
Utgående eget kapital 31 december 2012	1 746	543	531	-226	11	8 563	11 168	112	<b>11 280</b>
Ingående eget kapital 1 januari 2013	1 746	543	531	-226	11	8 563	11 168	112	<b>11 280</b>
Årets totalresultat			-185	-127		1 711	1 399	-15	<b>1 384</b>
Transaktioner med ägarna:									
Aktiesparprogram						46	46		<b>46</b>
Utdelning						-477	-477	-1	<b>-478</b>
Förvärv och avyttring av innehav utan bestämmande inflytande								-5	<b>-5</b>
Utgående eget kapital 31 december 2013	1 746	543	346	-353	11	9 843	12 136	91	<b>12 227</b>

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

**KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN**

MSEK	Not	jan-dec 2013	jan-dec 2012
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		979	2 003
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		1 224	1 082
Betald inkomstskatt		-368	-574
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>1 835</b>	<b>2 511</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		-147	-199
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-1 370	707
Ökning(+)/Minskning(-) av erhållna kundförskott		287	-459
Ökning(+)/Minskning(-) av övriga rörelseskulder		-1 010	-1 701
Ökning(+)/Minskning(-) av avsättningar		-277	-509
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-682</b>	<b>350</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-44	-51
Aktiverade utvecklingsutgifter		-24	-292
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-543	-328
Förvärv av leasingtillgångar		-	-1
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		46	10
Avyttring av leasingtillgångar		81	312
Avyttring och förvärv av kortfristiga placeringar		1 936	585
Avyttring och förvärv av andra finansiella tillgångar		-14	26
Förvärv av verksamheter och intresseföretag, netto likviditetspåverkan	9	-68	-568
Avyttring av koncern- och intresseföretag, netto likviditetspåverkan		-	174
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>1 370</b>	<b>-133</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Amortering av lån		-1 100	-19
Upptagande av lån		1 071	-
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-477	-474
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-1	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-507</b>	<b>-493</b>
<b>Årets kassaflöde</b>			
Likvida medel vid årets början		1 616	1 918
Valutakursdifferens i likvida medel		-33	-26
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	8	<b>1 764</b>	<b>1 616</b>

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

## KVARTALSUPPGIFTER

MSEK	Kv 4 2013	Rörelse- marginal	Kv 3 2013	Rörelse- marginal	Kv 2 2013	Rörelse- marginal	Kv 1 2013	Rörelse- marginal
<b>Försäljningsintäkter</b>								
Aeronautics	1 996		1 391		1 717		1 765	
Dynamics	1 188		536		971		877	
Electronic Defence Systems	1 292		900		931		1 038	
Security and Defence Solutions	1 928		1 189		1 503		1 271	
Support and Services	1 027		732		838		822	
Combitech	456		322		410		410	
Corporate	-		-		-		-	
Internfakturering	-608		-347		-484		-321	
<b>Totalt</b>	<b>7 279</b>		<b>4 723</b>		<b>5 886</b>		<b>5 862</b>	
<b>Rörelseresultat</b>								
Aeronautics	102	5,1%	117	8,4%	121	7,0%	116	6,6%
Dynamics	183	15,4%	-46	-8,6%	115	11,8%	72	8,2%
Electronic Defence Systems	-100	-7,7%	24	2,7%	-80	-8,6%	-45	-4,3%
Security and Defence Solutions	206	10,7%	80	6,7%	120	8,0%	22	1,7%
Support and Services	99	9,6%	70	9,6%	107	12,8%	88	10,7%
Combitech	51	11,2%	14	4,3%	31	7,6%	44	10,7%
Corporate	-7	-	7	-	-265	-	99	-
<b>Totalt</b>	<b>534</b>	<b>7,3%</b>	<b>266</b>	<b>5,6%</b>	<b>149</b>	<b>2,5%</b>	<b>396</b>	<b>6,8%</b>

MSEK	Kv 4 2012	Rörelse- marginal	Kv 3 2012	Rörelse- marginal	Kv 2 2012	Rörelse- marginal	Kv 1 2012	Rörelse- marginal
<b>Försäljningsintäkter</b>								
Aeronautics	1 678		1 275		1 704		1 419	
Dynamics	1 512		873		1 359		1 035	
Electronic Defence Systems	1 182		805		1 108		1 181	
Security and Defence Solutions	2 019		1 280		1 354		1 323	
Support and Services	1 091		697		844		779	
Combitech	439		299		361		311	
Corporate	-		-		-		-	
Internfakturering	-615		-330		-498		-475	
<b>Totalt</b>	<b>7 306</b>		<b>4 899</b>		<b>6 232</b>		<b>5 573</b>	
<b>Rörelseresultat</b>								
Aeronautics	125	7,4%	72	5,6%	84	4,9%	78	5,5%
Dynamics	233	15,4%	105	12,0%	175	12,9%	108	10,4%
Electronic Defence Systems	-106	-9,0%	-78	-9,7%	210	19,0%	91	7,7%
Security and Defence Solutions	209	10,4%	59	4,6%	89	6,6%	60	4,5%
Support and Services	215	19,7%	34	4,9%	94	11,1%	67	8,6%
Combitech	44	10,0%	18	6,0%	21	5,8%	39	12,5%
Corporate	-65	-	52	-	57	-	-40	-
<b>Totalt</b>	<b>655</b>	<b>9,0%</b>	<b>262</b>	<b>5,3%</b>	<b>730</b>	<b>11,7%</b>	<b>403</b>	<b>7,2%</b>

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



## FLERÅRSÖVERSIKT

MSEK	2013	2012	2011	2010	2009
Orderingång	49 809	20 683	18 907	26 278	18 428
Orderstock 31 dec.	59 870	34 151	37 172	41 459	39 389
Försäljningsintäkter	23 750	24 010	23 498	24 434	24 647
Försäljningsintäkter i Sverige, %	41	36	37	38	31
Försäljningsintäkter inom EU exkl. Sverige, %	17	19	19	19	23
Försäljningsintäkter i Syd-, Central- och Nordamerika, %	13	12	8	9	8
Försäljningsintäkter i resten av världen, %	30	33	36	34	38
Rörelseresultat (EBIT)	1 345	2 050	2 941	975	1 374
Rörelsemarginal, %	5,7	8,5	12,5	4,0	5,6
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, exklusive leasingflygplan (EBITDA)	2 367	3 186	4 088	2 187	2 598
EBITDA-marginal, %	10,0	13,3	17,4	9,0	10,5
Resultat efter finansiella poster	979	2 003	2 783	776	976
Årets resultat	742	1 560	2 217	454	699
Balansomslutning	27 905	28 938	31 799	29 278	30 430
Operativt kassaflöde	-1 480	-396	2 477	4 349	1 447
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	9,1	14,6	22,2	7,9	10,3
Räntabilitet på eget kapital, %	6,3	12,8	18,1	4,1	7,0
Soliditet, %	43,8	39,0	41,1	39,1	35,1
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>2)4)</sup>	6,98	15,00	21,19	4,12	6,45
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>3)4)</sup>	6,79	14,52	20,38	3,97	6,28
Utdelning per aktie, SEK	4,50 <sup>5)</sup>	4,50	4,50	3,50	2,25
Eget kapital per aktie, SEK <sup>1)</sup>	114,04	105,43	122,94	107,66	99,91
Antal anställda vid årets slut	14 140	13 968	13 068	12 536	13 159

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

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

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

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

5) Styrelsens förslag

## FINANSIELLA NYCKELTAL OCH MÅL

	Långsiktiga mål	jan-dec 2013	jan-dec 2012
Organisk försäljningstillväxt, %	5	-2	-2
Rörelsemarginal, %	10	5,7	8,5
Soliditet, %	30	43,8	39,0

Alla belopp för 2012 har omräknats enligt förändringen i redovisningsprinciper för pensioner (IAS 19). Belopp för 2011 och tidigare perioder har inte omräknats.

**RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET**

MSEK	jan-dec 2013	jan-dec 2012	okt-dec 2013	okt-dec 2012
Försäljningsintäkter	16 521	15 338	4 966	4 820
Kostnad för sålda varor	-12 556	-10 723	-3 870	-3 339
Bruttoresultat	3 965	4 615	1 096	1 481
Bruttomarginal %	24,0	30,1	22,1	30,7
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-3 303	-3 584	-860	-1 255
Rörelseresultat (EBIT)	662	1 031	236	226
Rörelsemarginal %	4,0	6,7	4,8	4,7
Resultat från finansiella poster	707	914	193	829
Resultat efter finansiella poster	1 369	1 945	429	1 055
Bokslutsdispositioner	-284	-481	-284	-481
Resultat före skatt	1 085	1 464	145	574
Skatt	-200	-499	-73	-178
Periodens resultat	885	965	72	396

**MODERBOLAGET****Försäljningsintäkter och resultat**

I moderbolaget ingår enheter inom affärsområdena Aeronautics, Electronic Defence Systems, Security and Defence Solutions och Support and Services. Dessutom ingår koncernstaber och koncernsupport. Moderbolagets försäljningsintäkter under 2013 uppgick till MSEK 16 521 (15 338). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 662 (1 031).

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till MSEK 707 (914). Efter bokslutsdispositioner på MSEK -284 (-481) och skatt på MSEK -200 (-499) uppgick periodens resultat till MSEK 885 (965).

**Likviditet, finansiering, investeringar och antal anställda**

Moderbolagets nettoskuld uppgick till MSEK 984 per den 31 december 2013 jämfört med MSEK 38 per den 31 december 2012.

Bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning uppgick till MSEK 387 (185). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till MSEK 63 (48). Vid periodens slut uppgick antalet anställda i moderbolaget till 8 781 jämfört med 8 737 personer vid årets början.

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

**BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET**

MSEK	Not	31/12 2013	31/12 2012
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar		1 392	1 661
Materiella anläggningstillgångar		2 279	2 126
Finansiella anläggningstillgångar		7 695	8 146
Summa anläggningstillgångar		11 366	11 933
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager m.m.		3 653	3 385
Kortfristiga fordringar		6 738	5 778
Kortfristiga placeringar		1 990	3 926
Likvida medel		1 268	949
Summa omsättningstillgångar		13 649	14 038
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>25 015</b>	<b>25 971</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital		2 989	2 996
Fritt eget kapital		4 992	4 531
Summa eget kapital		7 981	7 527
<b>Avsättningar och skulder</b>			
Obeskattade reserver		1 560	1 276
Avsättningar		1 051	1 169
Skulder	6	14 423	15 999
Summa avsättningar och skulder		17 034	18 444
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>25 015</b>	<b>25 971</b>

## NOTER

### TILL FINANSIELLA RAPPORTER

#### NOT 1 FÖRETAGSINFORMATION

Saab AB (publ), org-nr 556036-0793, med säte i Linköping, Sverige. Adressen till bolagets huvudkontor är Gustavslundsvägen 42, Bromma med postadress Box 12062, SE-102 22 Stockholm, telefonnummer +46-8-463 00 00. Saab är sedan 1998 noterat på NASDAQ OMX Stockholm och är från oktober 2006 noterat på listan för stora bolag. Bolagets verksamhet inklusive dotterföretag och intresseföretag är beskriven i årsredovisningen 2012.

#### NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen för bokslutskommunikén 2013 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 71 till 78 i årsredovisningen 2012.

Koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och metoder för beräkning så som de beskrivits i årsredovisningen 2012 förutom redovisning av pensioner (se not 10 för mer information).

Bokslutskommunikén är förkortad och innehåller inte all information och upplysningar som återfinns i årsredovisningen och bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen 2012.

#### NOT 3 SEGMENTRAPPORTERING

Saab är ett ledande högteknologiskt företag med huvudsaklig verksamhet inom försvar, flyg och samhällssäkerhet. Verksamheten omfattar framförallt väl avgränsade områden inom försvarselektronik och missilssystem samt militärt och civilt flyg. Saab är också verksam inom tekniska tjänster och underhåll. Saab har en stark ställning i Sverige och huvuddelen av försäljningsintäkterna genereras i Europa. Dessutom har Saab en lokal närvaro i Sydafrika, Australien, USA och andra utvalda länder. Saabs verksamhets- och ledningsstruktur är uppdelad i sex affärsområden: Aeronautics, Dynamics, Electronic Defence Systems, Security and Defence Solutions, Support and Services och det oberoende affärsområdet Combitech, vilka också är rörelsesegment.

##### Aeronautics

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

##### Dynamics

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

##### Electronic Defence Systems

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

##### Security and Defence Solutions

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

##### Support and Services

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

##### Combitech

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

## NOT 3 FORTSÄTTNING

## FÖRSÄLJNING OCH ORDERINFORMATION

## Försäljningsintäkter per affärsområde

MSEK	jan-dec 2013	jan-dec 2012	Föränd- ring %	okt-dec 2013	okt-dec 2012
Aeronautics	6 869	6 076	13	1 996	1 678
varav extern försäljning	6 703	5 876	14	1 941	1 617
varav intern försäljning	166	200	-17	55	61
Dynamics	3 572	4 779	-25	1 188	1 512
varav extern försäljning	3 434	4 667	-26	1 130	1 486
varav intern försäljning	138	112	23	58	26
Electronic Defence Systems	4 161	4 276	-3	1 292	1 182
varav extern försäljning	3 651	3 652	-	1 100	981
varav intern försäljning	510	624	-18	192	201
Security and Defence Solutions	5 891	5 976	-1	1 928	2 019
varav extern försäljning	5 800	5 852	-1	1 904	1 981
varav intern försäljning	91	124	-27	24	38
Support and Services	3 419	3 411	-	1 027	1 091
varav extern försäljning	3 208	3 172	1	930	1 016
varav intern försäljning	211	239	-12	97	75
Combitech	1 598	1 410	13	456	439
varav extern försäljning	869	819	6	234	233
varav intern försäljning	729	591	23	222	206
Corporate/eliminering	-1 760	-1 918		-608	-615
varav extern försäljning	85	-28		40	-8
varav intern försäljning	-1 845	-1 890		-648	-607
<b>Totalt</b>	<b>23 750</b>	<b>24 010</b>	<b>-1</b>	<b>7 279</b>	<b>7 306</b>

## Försäljningsintäkter per geografisk marknad

MSEK	jan-dec 2013	1 % oms	jan-dec 2012	1 % oms	Förändring %
Sverige	9 814	41	8 765	36	12
Övriga EU	3 933	17	4 640	19	-15
Övriga Europa	621	3	390	2	59
Summa Europa	14 368	60	13 795	57	4
Nordamerika	2 611	11	2 609	11	-
Central- och Sydamerika	376	2	171	1	120
Asien	4 311	18	4 886	20	-12
Afrika	930	4	1 345	6	-31
Australien m.fl.	1 154	5	1 204	5	-4
<b>Totalt</b>	<b>23 750</b>	<b>100</b>	<b>24 010</b>	<b>100</b>	<b>-1</b>

## Information om större kunder

Under 2013 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 7 814 (6 524).

## Säsongsvariationer

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

## Ordergång per affärsområde

MSEK	jan-dec 2013	jan-dec 2012	Föränd- ring %	okt-dec 2013	okt-dec 2012
Aeronautics	29 677	4 289	592	18 266	373
Dynamics	3 350	4 095	-18	1 637	1 885
Electronic Defence Systems	7 620	2 739	178	2 227	402
Security and Defence Solutions	5 429	5 307	2	1 791	1 254
Support and Services	3 942	4 540	-13	963	1 045
Combitech	1 634	1 436	14	501	461
Intern	-1 843	-1 723		-605	-492
<b>Totalt</b>	<b>49 809</b>	<b>20 683</b>	<b>141</b>	<b>24 780</b>	<b>4 928</b>

## Orderstock per affärsområde

MSEK	31/12 2013	31/12 2012
Aeronautics	34 113	11 305
Dynamics	4 549	4 769
Electronic Defence Systems	8 764	5 442
Security and Defence Solutions	6 529	7 150
Support and Services	6 186	5 678
Combitech	483	446
Intern	-754	-639
<b>Totalt</b>	<b>59 870</b>	<b>34 151</b>

## RÖRELSERESULTAT

## Rörelseresultat per affärsområde

MSEK	jan-dec 2013	1 % oms	jan-dec 2012	1 % oms	okt-dec 2013	okt-dec 2012
Aeronautics	456	6,6	359	5,9	102	125
Dynamics	324	9,1	621	13,0	183	233
Electronic Defence Systems	-201	-4,8	117	2,7	-100	-106
Security and Defence Solutions	428	7,3	417	7,0	206	209
Support and Services	364	10,6	410	12,0	99	215
Combitech	140	8,8	122	8,7	51	44
Affärsområdenas rörelseresultat	1 511	6,4	2 046	8,5	541	720
Corporate	-166		4		-7	-65
<b>Totalt rörelseresultat</b>	<b>1 345</b>	<b>5,7</b>	<b>2 050</b>	<b>8,5</b>	<b>534</b>	<b>655</b>

## Av- och nedskrivningar per affärsområde

MSEK	jan-dec 2013	jan-dec 2012	Föränd- ring %	okt-dec 2013	okt-dec 2012
Aeronautics	147	233	-37	37	58
Dynamics	62	173	-64	19	39
Electronic Defence Systems	488	421	16	132	103
Security and Defence Solutions	128	138	-7	32	21
Support and Services	19	19	-	5	5
Combitech	8	8	-	2	4
Corporate – leasingflygplan	25	53	-53	2	10
Corporate – övrigt	170	144	18	49	39
<b>Totalt</b>	<b>1 047</b>	<b>1 189</b>	<b>-12</b>	<b>278</b>	<b>279</b>



### NOT 3 FORTSÄTTNING

#### ERHÅLLNA STÖRRE BESTÄLLNINGAR JAN-DEC 2013

Erhållna större beställningar (ungefärliga värden MSEK)	Land	Ordervärde
Serieproduktionstillverkning av Gripen E	Sverige	16 400
Utveckling av Gripen E	Sverige	10 700
Utveckling av Gripen E	Sverige	2 500
Kontrakt om support för ett luftburet övervakningssystem	n/a	1 100
Vingstruktur till Airbus A350-1000	Tyskland	1 100
Radar- och stridsledningssystem för fregatter	Thailand	850
Uppgradering av det svenska luftvärdet	Sverige	600
Lastrums- och åtkomstdörrar till Boeing B787-10	USA	600
Beställningar inom Airbus A380-programmet	Storbritannien	580
Integrerad säkerhetslösning för basförsvar	Australien	470
Missilkomponenter	n/a	437
Komponenter till det bärbara vapensystemet Carl-Gustaf	n/a	434
Uppgradering av det flygburna radarsystemet Erieye	Brasilien	380
Utvecklingsresurser för Gripen	Sverige	355
Uppgradering av det flygburna radarsystemet Erieye	Brasilien	325
Autonoma undervattensfarkosten AUV62	n/a	269
Missilskyddssystem	Indien	216
Integrationsstöd för vapensystem till Gripen E	Sverige	186
Support och underhåll av Gripen	Sverige	184
Modernisering och uppgradering av styrsystem på ubåtar	Australien	180
Långsiktig support för Gripen	Sydafrika	180
Missilkomponenter	n/a	175
Autonoma undervattensfarkosten AUV62	n/a	148
Uppgradering av Gripen C/D	Sverige	140
Träningsutrustning	USA	135
Vapenlokaliseringssystemet Arthur	n/a	128
Komponenter till det bärbara vapensystemet Carl-Gustaf	n/a	114
Tekniskt systemstöd till Försvarsmakten	Sverige	107
Robotskyddssystem till Tornado-flygplan	Tyskland	100
Övningsgranater till artilleripjäser	n/a	100

#### OPERATIVT KASSAFLÖDE OCH SYSSELSATT KAPITAL

##### Operativt kassaflöde per affärsområde

MSEK	jan-dec 2013	jan-dec 2012	okt-dec 2013	okt-dec 2012
Aeronautics	-314	-425	164	48
Dynamics	394	498	72	112
Electronic Defence Systems	213	-238	-89	-204
Security and Defence Solutions	-255	-191	476	304
Support and Services	-17	387	50	-
Combitech	159	-43	30	15
Corporate	-1 660	-384	-156	-11
<b>Totalt</b>	<b>-1 480</b>	<b>-396</b>	<b>547</b>	<b>264</b>

### Sysselsatt kapital per affärsområde

MSEK	31/12 2013	31/12 2012
Aeronautics	2 447	2 285
Dynamics	2 007	2 284
Electronic Defence Systems	4 199	4 690
Security and Defence Solutions	4 225	3 879
Support and Services	1 596	1 301
Combitech	508	493
Corporate	378	510
<b>Totalt</b>	<b>15 360</b>	<b>15 442</b>

#### PERSONAL

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

Antal vid periodens slut	31/12 2013	31/12 2012	Förändring
Aeronautics	3 210	2 932	278
Dynamics	1 549	1 568	-19
Electronic Defence Systems	2 588	2 578	10
Security and Defence Solutions	2 933	3 105	-172
Support and Services	1 802	1 805	-3
Combitech	1 293	1 245	48
Corporate	747	667	80
<b>Totalt</b>	<b>14 122</b>	<b>13 900</b>	<b>222</b>

### NOT 4 UTDELNING TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

På styrelsemötet 12 februari 2014 beslutade styrelsen att föreslå Årsstämman en utdelning till moderbolagets aktieägare uppgående till SEK 4,50 per aktie, vilket motsvarar en total utdelning på MSEK 479.

### NOT 5 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

MSEK	31/12 2013	31/12 2012
Goodwill	4 605	4 581
Aktiverade utvecklingsutgifter	1 338	1 751
Andra immateriella tillgångar	397	517
<b>Totalt</b>	<b>6 340</b>	<b>6 849</b>

### NOT 6 NETTOLIKVIDITET

MSEK	31/12 2013	31/12 2012
<b>Tillgångar</b>		
Likvida medel	1 764	1 616
Kortfristiga placeringar	2 002	3 963
Summa likvida placeringar	3 766	5 579
Kortfristiga räntebärande fordringar	121	326
Långfristiga räntebärande fordringar	83	109
Långfristiga fordringar hänförliga till pensioner	36	-
Långfristiga räntebärande finansiella investeringar	141	144
<b>Summa räntebärande tillgångar</b>	<b>4 147</b>	<b>6 158</b>

## NOT 6 FORTSÄTTNING

MSEK	31/12 2013	31/12 2012
<b>Skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	1 001	1 104
Skulder till intresseföretag och joint ventures	139	378
Övriga räntebärande skulder	569	260
Avsättning för pensioner <sup>1)</sup>	1 425	2 420
<b>Totala räntebärande skulder</b>	<b>3 134</b>	<b>4 162</b>
<b>NETTOLIKVIDITET</b>	<b>1 013</b>	<b>1 996</b>

1) Exklusive avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt

## Bekräftade kreditfaciliteter

MSEK	Faciliteter	Nyttjat	Tillgängligt
Klubblån (Förfallotidpunkt 2016)	4 000	-	4 000
Checkräkning (Förfallotidpunkt 2013)	88	1	87
<b>Totalt</b>	<b>4 088</b>	<b>1</b>	<b>4 087</b>

## Moderbolaget

MSEK	31/12 2013	31/12 2012
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 000	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	1 100
<b>Totalt</b>	<b>1 000</b>	<b>1 100</b>

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

## NOT 7 FINANSIELLA INSTRUMENT

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

	Värderat till verkligt värde i resultat- räkningen avseende handel	Verkligt värde via övrigt total- resultat som tillgängliga för försäljning	Värderat till verkligt värde via resultat- räkningen	Investeringar som hålles till förfall	Låne- och kund- fordringar	Finansiella skulder	Derivat som identifierats som kassa- flödes- säkring	Derivat som identifierats som verkligt värde- säkring	Totala finansiella tillgångar och skulder	Värderat till verkligt värde
<b>31/12 2013</b>										
<b>Finansiella tillgångar</b>										
Finansiella placeringar	-	114	40	141	-	-	-	-	295	293
Långfristiga fordringar	-	-	-	-	129	-	-	-	129	129
Derivat										
Valutaterminer	24	-	-	-	-	-	347	5	376	376
Valutaoptioner	8	-	-	-	-	-	-	-	8	8
Ränteswappar	-	-	-	-	-	-	6	-	6	6
Elderivat	6	-	-	-	-	-	-	-	6	6
<b>Summa derivat</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>353</b>	<b>5</b>	<b>396</b>	<b>396</b>
Kundfordringar och övriga fordringar	-	-	-	-	7 378	-	-	-	7 378	7 378
Kortfristiga placeringar	-	-	2 002	-	-	-	-	-	2 002	2 002
Likvida medel	-	-	-	-	1 764	-	-	-	1 764	1 764
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>38</b>	<b>114</b>	<b>2 042</b>	<b>141</b>	<b>9 271</b>	<b>-</b>	<b>353</b>	<b>5</b>	<b>11 964</b>	<b>11 962</b>
<b>Finansiella skulder</b>										
Räntebärande skulder	-	-	-	-	-	1 709	-	-	1 709	1 714
Derivat										
Valutaterminer	11	-	-	-	-	-	269	1	281	281
Valutaoptioner	12	-	-	-	-	-	-	-	12	12
Ränteswappar	5	-	-	-	-	-	-	-	5	5
Elderivat	7	-	-	-	-	-	11	-	18	18
<b>Summa derivat</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>280</b>	<b>1</b>	<b>316</b>	<b>316</b>
Övriga skulder	-	-	-	-	-	5 300	-	-	5 300	5 300
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 009</b>	<b>280</b>	<b>1</b>	<b>7 325</b>	<b>7 330</b>

\* Derivat med positiva värden redovisas som tillgångar och derivat med negativa värden redovisas som skulder. Derivat med legal kvittningsrätt uppgår till MSEK 163.

## NOT 7 FORTSÄTTNING

### Värderingsmetoder för finansiella tillgångar och skulder

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

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

- Obligationer och räntebärande värdepapper
- Elderivat
- Aktier och andelar

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

- **Valutaterminer:** Framtida betalningsflöden i respektive valuta diskonteras med rådande marknadsräntor till värderingsdagen och värderas i SEK till balansdagskurser.
- **Optioner:** Optionsprissättningsmodellen Black-Scholes används för marknadsvärdering av samtliga optioner.
- **Ränteswappar:** De framtida rörliga räntorna beräknas med hjälp av gällande forwardräntor. Dessa implicita räntebetalningar diskonteras till värderingsdag med rådande marknadsräntor. Ränteswappens marknadsvärde erhålls genom att de diskonterade rörliga räntebetalningarna ställs mot det diskonterade nuvärdet av de fasta räntebetalningarna.

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

Det har inte skett någon förändring mellan nivåer under 2013.

Per den 31 december 2013 hade koncernen följande finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde:

### Tillgångar värderade till verkligt värde

MSEK	31/12 2013	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Obligationer och räntebärande värdepapper	2 002	2 002	-	-
Valutaterminer	376	-	376	-
Valutaoptioner	8	-	8	-
Ränteswappar	6	-	6	-
Elderivat	6	6	-	-
Aktier och andelar	154	114	-	40
<b>Totalt</b>	<b>2 552</b>	<b>2 122</b>	<b>390</b>	<b>40</b>

### Skulder värderade till verkligt värde

MSEK	31/12 2013	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Valutaterminer	281	-	281	-
Valutaoptioner	12	-	12	-
Ränteswappar	5	-	5	-
Elderivat	18	18	-	-
<b>Totalt</b>	<b>316</b>	<b>18</b>	<b>298</b>	<b>-</b>

## NOT 8 TILLÄGGSUPPLYSNINGAR TILL KASSAFLÖDESANALYS

### Likvida medel

MSEK	31/12 2013	31/12 2012
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Kassa och bank	651	622
Bankdepositioner	1 113	862
Medel på spärrat konto	-	131
Deponerade medel för kunders räkning	-	1
<b>Summa enligt balansräkningen</b>	<b>1 764</b>	<b>1 616</b>
<b>Summa enligt kassaflödesanalysen</b>	<b>1 764</b>	<b>1 616</b>

### Operativt kassaflöde jämfört med årets kassaflöde i kassaflödesanalysen

MSEK	jan-dec 2013	jan-dec 2012
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>-1 480</b>	<b>-396</b>
Investeringsverksamheten – räntebärande:		
Kortfristiga placeringar	1 936	585
Andra finansiella placeringar och fordringar	232	28
Finansieringsverksamheten:		
Amortering av lån	-1 100	-19
Upptagande av lån	1 071	-
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-477	-474
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-1	-
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>181</b>	<b>-276</b>

**NOT 8 FORTSÄTTNING****Fördelat operativt kassaflöde**

MSEK	Saab exkl förvärv/ avyttringar	Förvärv och avyttringar	Totalt koncernen jan-dec 2013	Totalt koncernen jan-dec 2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 835	-	1 835	2 511
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL</b>				
Varulager	-147	-	-147	-199
Rörelsefordringar	-1 370	-	-1 370	707
Erhållna kundförskott	287	-	287	-459
Övriga rörelseskulder	-1 010	-	-1 010	-1 701
Avsättningar	-277	-	-277	-509
Förändring av rörelsekapital	-2 517	-	-2 517	-2 161
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-682</b>	<b>-</b>	<b>-682</b>	<b>350</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-68	-	-68	-343
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-543	-	-543	-328
Förvärv av leasingtillgångar	-	-	-	-1
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	46	-	46	10
Avyttring av leasingtillgångar	81	-	81	312
Avyttring och förvärv av finansiella tillgångar	-246	-	-246	-2
Förvärv av verksamheter och intresseföretag, netto likviditetspåverkan	-	-68	-68	-568
Avyttring av koncern- och intresseföretag, netto likviditetspåverkan	-	-	-	174
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förändring av kortfristiga placeringar och övriga räntebärande finansiella tillgångar</b>	<b>-730</b>	<b>-68</b>	<b>-798</b>	<b>-746</b>
<b>OPERATIVT KASSAFLÖDE</b>	<b>-1 412</b>	<b>-68</b>	<b>-1 480</b>	<b>-396</b>

**NOT 9 RÖRELSEFÖRVÄRV**

I maj 2013 meddelade Saab att man tecknat avtal om att förvärva Teknik-information i Krokomb AB (TIKAB), ett företag som producerar och levererar teknisk dokumentation för den civila och militära marknaden och har 67 anställda. Förvärvet breddar Saabs tjänsteutbud inom tekniska tjänster och stärker Saabs konkurrenskraft som leverantör av supportlösningar.

I september 2013 meddelade Saab att man förvärvat Hydro-Lek Limited, en brittisk leverantör av manipulatorarmar och verktyg för undervattensfarkoster som har 25 anställda. Förvärvet stärker Saabs Seaeyes produktportfölj av fjärrstyrda, autonoma och hybrida undervattensfarkoster med ambitionen att få företaget att växa ytterligare.

Total köpeskilling för dessa förvärv uppgick till MSEK 50, varav MSEK 47 utgick kontant och MSEK 3 i bedömd tilläggsköpeskilling som kan utgå baserat på framtida resultat. Förvärvade tillgångar avser primärt immateriella tillgångar, rörelsekapital och rörelsefastigheter och uppgår till totalt MSEK 31. Goodwill från förvärven uppgår till MSEK 19 och avser huvudsakligen sammanlagd personalstyrka och framtida synergier. Effekten på likvida medel uppgår till MSEK -43.

Inga andra väsentliga rörelseförvärv har genomförts under 2013.

**NOT 10 FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONSPLANER**

Inom Saab finns förmånsbestämda pensionsplaner som innebär att ersättningen efter avslutad anställning utgår med en procentuell andel av den anställdes lön. Enligt IAS 19 uppgick det uppskattade värdet på den förmånsbestämda skulden till MSEK 6 413 per den 31 december 2013 jämfört med 7 164 per den 31 december 2012. Värdet på förvaltningstillgångarna uppgick till MSEK 5 024 per den 31 december 2013 jämfört med 4 744 per den 31 december 2012. Avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt uppgick per den 31 december 2013 till MSEK 255 och per den 31 december 2012 till MSEK 454. Total avsättning för pensioner uppgår till MSEK 1 644, varav MSEK 36 är redovisade som långfristig fordran.

**Ändringar i IAS 19 Ersättningar till anställda**

Under 2013 har den finansiella rapporteringen påverkats av ändringar i IAS 19 Ersättningar till anställda.

Ändringen i IAS 19 tar bort möjligheten att använda den så kallade korridormetoden, det vill säga möjligheten att endast redovisa en andel av aktuariella vinster och förluster som intäkt eller kostnad. Istället ska omvärderingar redovisas löpande i övrigt totalresultat.

Den ändrade standarden innebär även att avkastningen på förvaltningstillgångar inte redovisas som tidigare med förväntad avkastning, utan istället redovisas ränteintäkt baserat på diskonteringsräntans storlek vid ingången av året i resultaträkningen.

Redovisningsprinciperna för förmånsbestämda pensionsplaner är därför förändrade jämfört med koncernens redovisningsprinciper i årsredovisningen 2012 samt jämfört med publicerade delårsrapporter 2012. De nya principerna påverkar redovisningen retroaktivt och därför har ingående balans per 1 januari 2012 räknats om. Vidare har jämförelsetalen för kvartalen 2012 omräknats.

## NOT 10 FORTSÄTTNING

Koncernens finansiella ställning 2012 har justerats för netting av uppskjutna skattefordringar och -skulder jämfört med den summerade finansiella ställningen presenterad i årsredovisningen 2012.

Den justerade finansiella ställningen och den justerade resultaträkningen för 2012 är som följer.

Finansiell ställning MSEK	31/12 2012 utfall	Justering IAS 19R	31/12 2012 omräknat
Anläggningstillgångar	12 026	-741	11 285
Uppskjutna skattefordringar	213	-	213
Omsättningstillgångar	17 440	-	17 440
<b>Summa tillgångar</b>	<b>29 679</b>	<b>-741</b>	<b>28 938</b>
Eget kapital	14 097	-2 817	11 280
Avsättningar för pensioner	11	2 863	2 874
Uppskjutna skatteskulder	981	-797	184
Övriga långfristiga skulder	1 696	10	1 706
Kortfristiga skulder	12 894	-	12 894
Summa skulder	15 582	2 076	17 658
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>29 679</b>	<b>-741</b>	<b>28 938</b>
Soliditet	47,5%		39,0%

Resultaträkning MSEK	jan-dec 2012 utfall	Justering IAS 19R	jan-dec 2012 omräknat
Rörelseresultat	2 032	18	2 050
Finansnetto	-126	79	-47
Skatt	-367	-76	-443
Årets resultat	1 539	21	1 560
Resultat per aktie före utspädning, SEK	14,81	0,19	15,00
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	14,33	0,19	14,52
Övrigt totalresultat efter skatt	-107	-300	-407
<b>Årets totalresultat</b>	<b>1 432</b>	<b>-279</b>	<b>1 153</b>

För mer information om effekterna av förändringen i redovisningsprinciper för pensioner, se not 37 i årsredovisningen 2012.

## NOT 11 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Saab har haft en rättstvist i Danmark med Forsvarets Materialtjeneste (FMT). Bakgrunden till tvisten är ett hävt avtal rörande ledningssystemet DACCIS. Den 25 april 2013 dömdes Saab av danska Högsta Domstolen att betala totalt MSEK 314 till FMT. Betalningen avser återbetalning av det skadestånd som Saab tilldömdes i Sjö- och handelsrätten 2010, mottagna betalningar enligt DACCIS-avtalet och rättegångskostnader på MSEK 231 samt räntekostnader på MSEK 83.

2012 erhöll Saab ett krav avseende påstått patentintrång i USA. En överenskommelse har nåtts avseende kravet. Inga väsentliga belopp har betalats ut.

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 året.

Närstående som koncernen har transaktioner med finns beskrivna i årsredovisningen 2012, not 43.

## NOT 13 PROFORMA-REDOVISNING 2013 MED ANLEDNING AV NYA REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR JOINT VENTURES

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

Effekter genom tillämpning av IFRS 11 avseende andelar i joint ventures redovisade enligt kapitalandelsmetoden visas nedan. Förändringen har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens resultaträkning.

### Helår 2013

Finansiell ställning MSEK	2013-12-31 Utfall	Justering IFRS 11	2013-12-31 Omräknat
Anläggningstillgångar	11 104	-8	11 096
Andelar i joint ventures	-	29	29
Omsättningstillgångar	16 801	-143	16 658
<b>Summa tillgångar</b>	<b>27 905</b>	<b>-122</b>	<b>27 783</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>12 227</b>	<b>-</b>	<b>12 227</b>
Långfristiga skulder	4 498	-	4 498
Kortfristiga skulder	11 180	-122	11 058
<b>Summa skulder</b>	<b>15 678</b>	<b>-122</b>	<b>15 556</b>
<b>Summa eget kapital och Skulder</b>	<b>27 905</b>	<b>-122</b>	<b>27 783</b>

### Vid slutet av tredje kvartalet 2013

Finansiell ställning MSEK	2013-09-30 Utfall	Justering IFRS 11	2013-09-30 Omräknat
Anläggningstillgångar	11 167	-8	11 159
Andelar i joint ventures	-	459	459
Omsättningstillgångar	15 351	-343	15 008
<b>Summa tillgångar</b>	<b>26 518</b>	<b>108</b>	<b>26 626</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>11 877</b>	<b>-</b>	<b>11 877</b>
Långfristiga skulder	3 541	-	3 541
Kortfristiga skulder	11 100	108	11 208
<b>Summa skulder</b>	<b>14 641</b>	<b>108</b>	<b>14 749</b>
<b>Summa eget kapital och Skulder</b>	<b>26 518</b>	<b>108</b>	<b>26 626</b>

### Vid slutet av andra kvartalet 2013

Finansiell ställning MSEK	2013-06-30 Utfall	Justering IFRS 11	2013-06-30 Omräknat
Anläggningstillgångar	11 406	-1	11 405
Andelar i joint ventures	-	459	459
Omsättningstillgångar	15 815	-341	15 474
<b>Summa tillgångar</b>	<b>27 221</b>	<b>117</b>	<b>27 338</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>11 616</b>	<b>-</b>	<b>11 616</b>
Långfristiga skulder	3 719	-	3 719
Kortfristiga skulder	11 886	117	12 003
<b>Summa skulder</b>	<b>15 605</b>	<b>117</b>	<b>15 722</b>
<b>Summa eget kapital och Skulder</b>	<b>27 221</b>	<b>117</b>	<b>27 338</b>



**NOT 13 FORTSÄTTNING****Vid slutet av första kvartalet 2013**

Finansiell ställning MSEK	2013-03-31 Utfall	Justering IFRS 11	2013-03-31 Omräknat
Anläggningstillgångar	11 282	-2	11 280
Andelar i joint ventures	-	459	459
Omsättningstillgångar	17 153	-362	16 791
<b>Summa tillgångar</b>	<b>28 435</b>	<b>95</b>	<b>28 530</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>11 829</b>	<b>-</b>	<b>11 829</b>
Långfristiga skulder	4 408	-	4 408
Kortfristiga skulder	12 198	95	12 293
<b>Summa skulder</b>	<b>16 606</b>	<b>95</b>	<b>16 701</b>
<b>Summa eget kapital och Skulder</b>	<b>28 435</b>	<b>95</b>	<b>28 530</b>

**Ingående balans 2013**

Finansiell ställning MSEK	2012-12-31 Utfall	Justering IFRS 11	2012-12-31 Omräknat
Anläggningstillgångar	11 498	-2	11 496
Andelar i joint ventures	-	459	459
Omsättningstillgångar	17 440	-358	17 082
<b>Summa tillgångar</b>	<b>28 938</b>	<b>99</b>	<b>29 037</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>11 280</b>	<b>-</b>	<b>11 280</b>
Långfristiga skulder	4 764	-	4 764
Kortfristiga skulder	12 894	99	12 993
<b>Summa skulder</b>	<b>17 658</b>	<b>99</b>	<b>17 757</b>
<b>Summa eget kapital och Skulder</b>	<b>28 938</b>	<b>99</b>	<b>29 037</b>

**NOT 14 DEFINITIONER****Bruttomarginal**

Bruttoresultat i procent av försäljningsintäkter.

**EBITDA-marginal**

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

**Eget kapital per aktie**

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

**Nettolikviditet/nettoskuld**

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

**Operativt kassaflöde per aktie**

Operativt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

**Resultat per aktie**

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

**Räntabilitet på eget kapital**

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

**Räntabilitet på sysselsatt kapital**

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

**Rörelsemarginal**

Rörelseresultat i procent av försäljningsintäkter.

**Soliditet**

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

**Sysselsatt kapital**

Totalt kapital med avdrag för icke räntebärande skulder.

Linköping den 13 februari 2014  
Saab AB (publ.)  
Styrelsen

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 13 februari 2014.

## FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, KONTAKTA

### MEDIA:

Saab presscenter  
tfn +46-734-18 00 18

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

### FINANCIAL MARKET:

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

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

Media- och analytikerkonferens samt webcast  
med Håkan Buskhe, VD och Magnus Örnberg, CFO  
Idag torsdagen den 13 februari 2014 klockan 10.00  
Grand Hôtel, Rum: New York  
Blasieholmshamnen 8, Stockholm  
Kontakta Karoline Sandar för anmälan  
och ytterligare information,  
tfn +46-8-463 02 45  
[www.saabgroup.com](http://www.saabgroup.com)

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

ÅRSREDOVISNING 2013  
ÅRSSTÄMMA 2014  
DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2014  
DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2014  
DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2014

**PUBLICERAS FÖRSTA VECKAN I MARS PÅ SAABGROUP.COM  
8 APRIL 2014**  
**PUBLICERAS 25 APRIL 2014**  
**PUBLICERAS 18 JULI 2014**  
**PUBLICERAS 23 OKTOBER 2014**



**SAAB**