

## EFFEKTIVITET I FOKUS

I stora delar av världen ser vi fortsatt ökande försvarsbudgetar och större satsningar på civil säkerhet än tidigare. I tider av mer komplexa hotbilder kan vi se att gränserna mellan det som traditionellt anses vara militära respektive civila hot sakta suddas ut. Saabs förmågor inom systemintegration, sensorer och cybersäkerhet blir därför allt mer efterfrågade.

### Internationella satsningar

Under tredje kvartalet kunde vi tillsammans med Adani Group i Indien presentera en plan för samarbete inom flyg och försvar. Det tilltänkta samarbetet är i linje med den indiska regeringens "Make in India"-initiativ och kan komma att omfatta design, utveckling och produktion av Gripen och andra högteknologiska produkter. Vi meddelade även att vi planerar att förlägga tillverkning av skolflygplanet T-X i USA, om Boeing och Saab vinner den pågående upphandlingen för detta plan i USA.

### Orderingång

Under de första nio månaderna stärktes orderingången och uppgick till MSEK 24 255 (14 960). Större order mottogs inom flera områden, däribland två inom flygburen övervakning och en order på nästa generations lätta pansarvärnssystem, NLAW, till den schweiziska armén. Sverige beställde utveckling och produktion av nästa generations sjömålsrobot, modifiering och uppgradering av korvetter av typ Gävle, ett nytt signalspaningsfartyg samt fortsatt support och underhåll av Gripen C/D.

Under perioden fick vi en rad med mindre och medelstora beställningar, däribland tecknades en 3-årig förlängning av ett kontrakt som omfattar ett helhetsåtagande för tjänster och simulatorer inom taktisk träning (Tactical Engagement Simulation, TES) med det brittiska försvarsdepartementet.

I samarbete med Lockheed Martin fick vi även en beställning på övningssystem till den amerikanska armén.

Orderstocken uppgick vid periodens slut till MSEK 109 406.

### Försäljningstillväxt

Försäljningsintäkterna ökade med 10 procent jämfört med samma period 2016. Flera affärsområden såg stark tillväxt i perioden.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 1 273 (837) med en rörelsemarginal på 5,9 procent (4,3). Den förbättrade rörelsemarginalen är främst hänförlig till ett starkt resultat inom affärsområdet Dynamics samt högre aktivitetsnivå inom verksamheter relaterade till flygburna övervakningssystem och supportverksamhet. Vi fortsätter fokusera på att öka effektiviteten i verksamheten.

Det operationella kassaflödet uppgick till MSEK -758 (1 922), vilket är i linje med våra förväntningar då vi under 2016 hade ett starkt positivt kassaflöde till följd av stora förskott och milstolpebetalningar som nu ej upprepats, samtidigt som aktivitetsnivån är fortsatt hög.

Resultat per aktie efter utspädning uppgick till SEK 8,29 (4,76).

### Ledningssystem till australiska flottan

I början av oktober pekade Australiens regering ut Saab som önskvärd leverantör av taktiskt ledningssystem för flottans nio nya fregatter. Dessutom blev Saab utpekad som leverantör av stridsledningssystemet 9LV för det kommande programmet omfattande Offshore Patrol Vessels.

## DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2017



Håkan Buskhe, VD

### PROGNOS FÖR 2017:

- Försäljningstillväxten under 2017 bedömer vi kommer att vara högre än Saabs långsiktiga finansiella mål: en årlig organisk tillväxt på 5 procent.
- Rörelsemarginalen 2017, exklusive väsentliga jämförelsestörande poster, bedöms stärkas jämfört med 2016. Därmed tar bolaget ett steg mot sitt långsiktiga finansiella mål: en rörelsemarginal på 10 procent.

### Finansiell översikt

MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Förändring, %	Kv3 2017	Kv3 2016	Helår 2016
Orderingång	24 255	14 960	62	3 701	3 498	21 828
Orderstock	109 406	109 521	-			107 606
Försäljningsintäkter	21 575	19 615	10	6 222	5 761	28 631
Bruttoresultat	5 043	4 432	14	1 575	1 352	6 883
Bruttomarginal, %	23,4	22,6		25,3	23,5	24,0
EBITDA	1 910	1 537	24	597	462	2 743
EBITDA-marginal, %	8,9	7,8		9,6	8,0	9,6
Rörelseresultat (EBIT)	1 273	837	52	388	226	1 797
Rörelsemarginal, %	5,9	4,3		6,2	3,9	6,3
Periodens resultat	919	536	71	260	122	1 175
varav moderbolagets aktieägares andel	890	509	75	248	113	1 133
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>1)</sup>	8,29	4,76		2,31	1,06	10,60
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>2)</sup>	11,9	13,8				9,0
Operationellt kassaflöde	-758	1 922		-315	-2 271	2 603
Fritt kassaflöde	-920	1 740		-388	-2 311	2 359
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	-8,57	16,28		-3,61	-21,59	22,07
	107 357 386	106 875 192		107 470 451	107 024 906	106 906 726

1) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

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

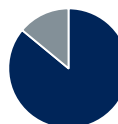
Väsentliga order, Jan-sep 2017	MSEK
Nästa generations sjömålsrobot	3 200
Flygburet radarsystem (AEW&C)	2 000
Fortsatt support och underhåll för Gripen	1 900
Flygburet radarsystem (AEW&C)	1 350
Modifiering och uppgradering av svenska marinens Gävle-korvetter	1 249
Nästa generations lätta pansarvärnssystem (NLAW)	1 035



**Stora order**  
Order överstigande MSEK 100 stod för 69% (48) av total ordergång under januari-september 2017.

### Orderstockens fördelning över år:

2017: SEK 8,9 miljarder  
2018: SEK 23,5 miljarder  
2019: SEK 17,9 miljarder  
2020: SEK 16,1 miljarder  
Efter 2020: SEK 43,0 miljarder

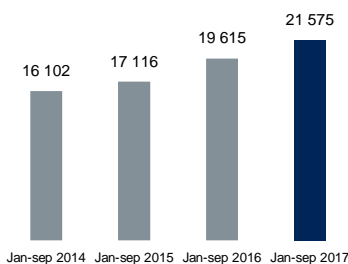


**Försvar/Civilt**  
Totalt var 86% (84) av ordergången hänförlig till den försvarsrelaterade verksamheten under januari-september 2017.



**Marknad**  
Totalt var 52% (61) av ordergången hänförlig till marknader utanför Sverige under januari-september 2017.

### Försäljningsintäkter, MSEK



### Orderläge

#### Tredje kvartalet 2017

Under tredje kvartalet fick Saab en rad med mindre och medelstora beställningar.

Saab tecknade bland annat ett avtal med Forsvarsmateriell, FMA (det norska försvarets materielbyrå), för leveranser av ammunition till det bärbara vapensystemet Carl-Gustaf. Dessutom tecknades ett avtal om leveranser av komponenter till Carl-Gustaf.

FMV (Forsvarets Materielverk) beställde vapensystemet Trackfire Remote Weapon Stations (RWS) till den svenska marinen.

Den estniska försvarsmakten beställde utbildningssystem till den estniska armén, det brittiska försvarsdepartementet tecknade en 3-årig förlängning av ett kontrakt som omfattar ett helhetsåtagande för tjänster och simulatorer inom taktisk träning (Tactical Engagement Simulation, TES) och den amerikanska armén beställde det bärbara vapensystemet AT4CS RS (Reduced Sensitivity).

#### Januari-september 2017

Under perioden fick Saab en order inom flygburna radarsystem (AEW&C). Ordervärdet uppgick till cirka MUSD 236 (cirka SEK 2 miljarder) och leveranser kommer ske från år 2019 till 2021. Dessutom ingick Saab ytterligare ett avtal inom flygburen övervakning (AEW&C) uppgående till SEK 1,35 miljarder där leveranser kommer ske under perioden 2017-2020.

Ett avtal tecknades med FMV gällande utveckling och produktion av nästa generations sjömålsrobot. Det totala ordervärdet uppgick till SEK 3,2 miljarder och leveranser kommer att ske under perioden 2017-2026. Saab mottog även en order gällande fortsatt support- och underhållsverksamhet för Gripen. Ordervärdet uppgick till cirka SEK 1,9 miljarder och leverans kommer att ske från juni 2017 till december 2019.

Från Armasuisse mottog Saab en order om att leverera nästa generations lätta pansarvärnssystem, NLAW, till den schweiziska armén. Ordervärdet uppgick till cirka SEK 1 miljard och leveranser kommer att ske mellan 2018 och 2021.

FMV beställde modifiering och uppgradering av svenska marinens korvetter av typ Gävle. Ordervärdet uppgick till cirka SEK 1,2 miljarder och arbetet ska utföras under perioden 2017 till 2020.

Totalt mottog Saab order om SEK 24,3 miljarder under de första nio månaderna 2017, varav SEK 7,6 miljarder (7,9 miljarder) var hänförliga till order under MSEK 100.

Under de första nio månaderna 2017 hade index- och prisförändringar en positiv effekt på ordergången om MSEK 200 jämfört med MSEK 230 under samma period 2016.

Orderstocken vid periodens slut uppgick till MSEK 109 406 jämfört med MSEK 107 606 vid årets början.

### Försäljningsintäkter

#### Tredje kvartalet 2017

Försäljningsintäkterna under det tredje kvartalet uppgick till MSEK 6 222 (5 761).

#### Januari-september 2017

Försäljningsintäkterna under de första nio månaderna ökade inom flera affärsområden och uppgick till MSEK 21 575 (19 615). Den främsta delen av ökningen är relaterad till större beställningar inom området flygburna övervakningssystem, supportverksamheten och en ökad försäljning inom affärsområdet Dynamics.

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till MSEK 12 513 (11 113), motsvarande 58 procent (57), av de totala försäljningsintäkterna. Av försäljningsintäkterna avsåg 83 procent (83) den försvarsrelaterade marknaden.

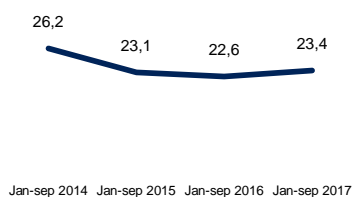
#### Försäljningstillväxt

Procent	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Kv3 2017	Kv3 2016	Helår 2016
Organisk försäljningstillväxt	9	16	8	-	5
Förvärv	-	-	-	-	-
Valutaeffekter avseende omräkning av utländska dotterföretag	1	-1	-	-	-
<b>Total försäljningstillväxt</b>	<b>10</b>	<b>15</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>5</b>

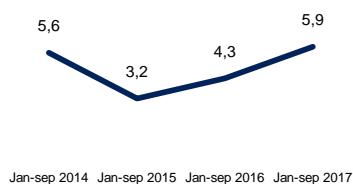
#### Försäljningsintäkter per marknadssegment

MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Förändring, %
Militärt flyg	10 315	8 873	16
Land	4 033	4 175	-3
Marin	3 800	3 370	13
Samhällssäkerhet	1 490	1 409	6
Kommersiellt flyg	1 318	1 482	-11
Andra segment	619	306	102
<b>Summa</b>	<b>21 575</b>	<b>19 615</b>	<b>10</b>

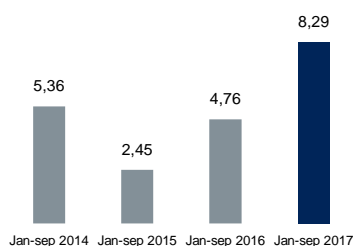
## Bruttomarginal, %



## Rörelsemarginal, %



## Resultat per aktie efter utspädning, SEK



## Förändring i nettoskuld Jan-sep 2017

	MSEK
<b>Nettolikviditet (+)/nettoskuld (-), 31 dec 2016</b>	<b>-1 836</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	498
Förändring i nettopensionsförpliktelse	79
Nettoinvesteringar	-1 427
Utdelning	-559
Valutaeffekt och realiserat resultat från finansiella investeringar	21
<b>Nettolikviditet (+)/nettoskuld (-), 30 sep 2017</b>	<b>-3 224</b>

## Resultat

### Tredje kvartalet 2017

Bruttomarginalen under det tredje kvartalet uppgick till 25,3 procent (23,5).

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 388 (226) med en rörelsemarginal om 6,2 procent (3,9).

### Januari-september 2017

Bruttomarginalen under de första nio månaderna var 23,4 procent (22,6). Den stärkta bruttomarginalen beror främst på ett starkt resultat inom affärsområdet Dynamics och inom områden relaterat till större beställningar inom flygburna övervakningssystem.

Totala avskrivningar uppgick till MSEK 637 (700). Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 416 (357).

Utgifter för egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling uppgick till MSEK 1 374 (1 475), varav MSEK 532 (550) har aktiverats. Aktiveringen av utvecklingsutgifter är främst hänförlig till GlobalEye. De egenfinansierade utvecklingsinsatserna är främst relaterade till radar- och sensorteknologi samt till T-X-programmet. Under de första nio månaderna gjordes mindre satsningar på utveckling inom T-X-programmet jämfört med samma period 2016.

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 221 (343), varav avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till MSEK 128 (233). Andel av intresseföretags och joint ventures resultat uppgick till MSEK -15 (-42).

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 1 273 (837) med en rörelsemarginal på 5,9 procent (4,3).

Affärsområdet Dynamics såg den största förbättringen av rörelseresultatet till följd av ökade leveranser och en förändrad produktmix. Områden relaterat till flygburna övervakningssystem stärkte sin lönsamhet till följd av hög aktivitetsnivå.

## Finansnetto

MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016
Finansnetto hänförligt till pensioner	-51	-47
Räntenetto	-54	-45
Valutavinstern/-förluster	86	-11
Övriga finansiella poster	-26	-25
<b>Summa</b>	<b>-45</b>	<b>-128</b>

Finansnetto hänförligt till pensioner är den finansiella kostnaden för nettopensionsskulden bokförd i balansräkningen. Se not 11 för mer information om förmånsbestämda pensionsplaner.

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

Valutavinstern/-förluster redovisade i finansnettot är främst hänförliga till säkringar av offertportföljen, vilka värderas till verkligt värde över resultaträkningen.

Övriga finansiella poster består av realiserade resultat vid marknadsvärdering av kortfristiga placeringar och derivat samt övriga valutaeffekter, till exempel förändringar av valutakurser för likvida medel i andra valutor än SEK. För att minska ränterisken i investeringsportföljen, bestående av långa räntebärande värdepapper, används derivat.

## Skatt

Aktuella och uppskjutna skatter uppgick till MSEK -309 (-173), vilket innebär att den effektiva skattesatsen uppgick till 25 procent (24).

## Räntabilitet på sysselsatt och eget kapital

Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt uppgick till 11,0 procent (11,8) och räntabiliteten på eget kapital efter skatt till 11,9 procent (13,8), båda beräknade på en rullande 12-månadersperiod.

## Finansiell ställning och likviditet

Vid utgången av september 2017 var nettoskulden MSEK 3 224, en ökning med MSEK 1 388 jämfört med årets slut 2016 då nettoskulden uppgick till MSEK 1 836.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 498.

Nettoavstämningen för pensioner, exklusive särskild löneskatt, per 30 september 2017 uppgick till MSEK 2 345, jämfört med MSEK 2 424 vid årets slut 2016. Detta hade en positiv påverkan på nettoskulden om MSEK 79. Minskningen i avsättning beror huvudsakligen på att avkastningen på förvaltningstillgångar överstigit ökningen av pensionsskulden. Diskonteringsräntan och inflationsantagandet för beräkningen av pensionsåtagandet var samma som vid årets slut 2016, dvs diskonteringsräntan var 2,75 procent och inflationsantagandet för beräkning av pensionsskulden var 1,75 procent. För mer information om Saabs förmånsbestämda pensionsplaner, se not 11.

Under perioden gjordes nettoinvesteringar om cirka MSEK 1 427, där aktiverade egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling uppgick till MSEK 532. Dessutom utbetalades utdelning till moderbolagets aktieägare uppgående till MSEK 559.

Valutakursdifferenser på likvida medel samt realiserade resultat avseende finansiella placeringar påverkade nettoskulden positivt med MSEK 21.

Per den 30 september 2017 uppgick kortfristiga placeringar och likvida medel till MSEK 4 794 jämfört med MSEK 5 944 vid årets slut 2016.

Aktiverade utvecklingsutgifter i balansräkningen uppgick till MSEK 2 051 per 30 september 2017 jämfört med MSEK 1 652 per 31 december 2016. Ökningen är främst hänförlig till utvecklingen av GlobalEye.

Varulagret ökade med MSEK 1 231 under perioden. Ökningen är främst hänförlig till affärsområdet Dynamics och kommande leveranser under 2017.

Materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 5 065 vid periodens slut, vilket var i linje med årsslutet 2016.

Kundfordringar uppgick till MSEK 3 559 per den 30 september 2017 och till MSEK 5 402 per den 31 december 2016. Fordringar på beställare uppgick till MSEK 7 610 per den 30 september 2017 och till MSEK 6 222 per den 31 december 2016.

Skulder till beställare uppgick till MSEK 7 733 per den 30 september 2017 och till MSEK 7 884 per den 31 december 2016.

#### Investeringar

Kassaflödeseffekten av investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 823 (495). De ökade investeringarna är främst hänförliga till Saab Kockums och Dynamics.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 627 (627), av vilka MSEK 532 (550) avsåg aktiverade utvecklingsutgifter och MSEK 95 (77) andra immateriella anläggningstillgångar.

#### Förändring i rapport över koncernens finansiella ställning

Från och med 1 januari 2017 har Saab förändrat strukturen på rapporten över koncernens finansiella ställning. De förändringar som har gjorts är följande:

##### Tillgångar:

De tidigare rapporterade "Övriga fordringar" rapporteras nu som "Fordringar på beställare" och "Övriga fordringar".

##### Skulder:

De tidigare rapporterade "Förskott från kunder" rapporteras nu tillsammans med förutbetalda intäkter avseende långa kundkontrakt enligt successiv vinstavräkning och benämns "Skulder till beställare".

Syftet med förändringen i struktur av rapporten över koncernens finansiella ställning är att tydliggöra hur upparbetning och avräkning sammantaget sker i de långa kundprojekten.

#### Nyckeltal till finansiell ställning och likviditet

MSEK	30 sep 2017	31 dec 2016	Förändring	30 sep 2016
Nettolikviditet/-skuld <sup>1)</sup>	-3 224	-1 836	-1 388	-2 967
Immateriella anläggningstillgångar	7 359	7 094	265	6 845
Goodwill	5 067	5 196	-129	5 115
Aktiverade utvecklingsutgifter	2 051	1 652	399	1 492
Andra immateriella anläggningstillgångar	241	246	-5	238
Materiella anläggningstillgångar etc. <sup>2)</sup>	5 453	5 135	318	4 941
Varulager	7 891	6 660	1 231	6 572
Kundfordringar	3 559	5 402	-1 843	3 695
Fordringar på beställare <sup>3)</sup>	7 610	6 222	1 388	5 664
Skulder till beställare <sup>3)</sup>	7 733	7 884	-151	6 433
Soliditet, %	33,7	32,3		32,5
Räntabilitet på eget kapital, %	11,9	9,0		13,8
Eget kapital per aktie, SEK <sup>4)</sup>	128,97	123,64	5,33	113,88

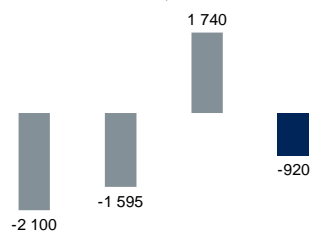
1) Koncernens nettolikviditet/-skuld avser likvida medel, kortfristig placeringar och räntebärande fordringar med avdrag för räntebärande skulder och avsättning för pensioner exklusive avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt. För en detaljerad fördelning av räntebärande fordringar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

2) Inkluderar materiella anläggningstillgångar, biologiska tillgångar och förvaltningsfastigheter.

3) Avser långa kundkontrakt enligt successiv vinstavräkning.

4) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar 2017 sep: 106 715 627; 2016 sep: 106 287 119; 2016 dec: 106 405 523.

### Fritt kassaflöde, MSEK



Jan-sep 2014 Jan-sep 2015 Jan-sep 2016 Jan-sep 2017

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten exklusive skatter och andra finansiella poster uppgick till MSEK 669 (3 110), se not 9.

Saab har ett etablerat program för försäljning av kundfordringar för att stärka sin finansiella ställning och öka den finansiella flexibiliteten. Sedan 31 december 2016 har programmet inte utnyttjats. Saab har som ambition att utnyttja detta program i situationer då en större finansiell flexibilitet efterfrågas.

Det operationella kassaflödet uppgick till MSEK -758 (1 922). Det definieras som kassaflöde från den löpande verksamheten, exklusive skatter och andra finansiella poster, samt förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar. Kassaflödet är negativt främst som ett resultat av utnyttjande av förskott och tidigare erhållna milstolpebetalningar i större projekt.

Det fria kassaflödet uppgick till MSEK -920 (1 740). För mer detaljerad information om kassaflödet, se not 9.

	Totalt koncernen jan-sep 2017	Totalt koncernen jan-sep 2016
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital exklusive skatter och andra finansiella poster</b>	<b>2 216</b>	<b>1 772</b>
Förändring av rörelsekapital	-1 547	1 338
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive skatter och andra finansiella poster</b>	<b>669</b>	<b>3 110</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten <sup>1)</sup>	-1 427	-1 188
<b>Operationellt kassaflöde</b>	<b>-758</b>	<b>1 922</b>
Skatter och andra finansiella poster	-171	-235
Avyttringar och förvärv	9	53
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>-920</b>	<b>1 740</b>

1) Kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förändring av kortfristiga placeringar och övriga räntebärande tillgångar samt exklusive avyttring och förvärv av finansiella tillgångar, förvärv av verksamheter och avyttring av koncernföretag. I de fall förvärv och avyttring av finansiella anläggningstillgångar bedöms vara av rörelsekaraktär ingår dock posten i investeringsverksamheten.

## Rörelsesegment

Från och med 1 januari 2017 är affärsenheten Saab Kockums ett affärsområde och har namnändrats till Kockums. För mer information, se not 3.

### AFFÄRSOMRÅDE AERONAUTICS

Aeronautics är en världsledande tillverkare av innovativa flygsystem och bedriver utveckling av produkter inom militär flygteknik.

MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Förändring, %	Kv3 2017	Kv3 2016	Helår 2016
Orderingång	1 876	710	164	158	217	1 789
Orderstock	51 109	55 263	-8			54 127
Försäljningsintäkter	4 894	4 923	-1	1 351	1 562	7 138
EBITDA	331	350	-5	122	162	576
EBITDA-marginal, %	6,8	7,1		9,0	10,4	8,1
Rörelseresultat (EBIT)	294	320	-8	108	151	535
Rörelsemarginal, %	6,0	6,5		8,0	9,7	7,5
Operationellt kassaflöde	-303	88		-535	-1 032	435
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	99/1	99/1		99/1	99/1	99/1
FTE, antal	3 085	2 864	8			2 932

#### Orderläge

- Saab mottog en beställning från FMV för upprätthållande av grundläggande utvecklings- och driftstödsresurser till Gripen för verksamhet under 2017. Dessutom tecknades ett kontrakt med FMV om fortsatt support och underhåll av Gripen C/D med ett totalt ordervärde på SEK 1,9 miljarder. Ordervärdet för Aeronautics uppgick till MSEK 536 och leveranser kommer att ske från juni 2017 till december 2019.

#### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Aktivitetsnivån inom Gripen-programmet till Sverige och till Brasilien var fortsatt hög, medan Gripen C/D verksamheten var lägre än under föregående års period.
- Under de första nio månaderna gjordes mindre satsningar på utveckling inom T-X-programmet jämfört med samma period 2016.
- Till följd av stort intresse för Gripen gjordes större satsningar på marknadsföring under de första nio månaderna jämfört med samma period 2016.

#### Kassaflöde

- Aeronautics mottog stora milstolpebetalningar under första kvartalet 2017. Aktivitetsnivån och uppbyggnaden var hög under hela perioden.

### AFFÄRSOMRÅDE DYNAMICS

Dynamics erbjuder en marknadsledande produktportfölj med understödsvapen, missilsystem, torpeder, obemannade undervattensfarkoster, träningsystem och signaturhanteringssystem till försvarsmakter världen över.

MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Förändring, %	Kv3 2017	Kv3 2016	Helår 2016
Orderingång	7 591	5 173	47	1 314	1 165	6 680
Orderstock	12 416	8 561	45			8 031
Försäljningsintäkter	3 174	2 891	10	831	775	4 927
EBITDA	364	124	194	98	11	522
EBITDA-marginal, %	11,5	4,3		11,8	1,4	10,6
Rörelseresultat (EBIT)	300	73	311	76	-6	447
Rörelsemarginal, %	9,5	2,5		9,1	-0,8	9,1
Operationellt kassaflöde	309	101		126	-37	282
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	93/7	93/7		91/9	91/9	94/6
FTE, antal	2 110	2 077	2			2 094

#### Orderläge

- Dynamics tecknade ett kontrakt med FMV gällande utveckling och produktion av nästa generations sjömålsrobot. Det totala ordervärdet uppgick till SEK 3,2 miljarder. FMV beställde därefter ytterligare produktion av sjömålsrobotar av nästa generation för MSEK 500.
- Saab fick en beställning från den schweiziska federala upphandlingsmyndigheten för försvarsmaterial, Armasuisse, om att leverera nästa generations lätta pansarvärnssystem, NLAW, till den schweiziska armén. Ordervärdet uppgick till cirka SEK 1,035 miljarder och leveranser kommer att ske 2018-2021.
- Saab fick i samarbete med Lockheed Martin ett kontrakt på övningsystem till den amerikanska armén som av Saab även beställde det bärbara vapensystemet AT4CS RS (Reduced Sensitivity). Det brittiska försvarsdepartementet tecknade en 3-årig förlängning av ett kontrakt som omfattar ett helhetsåtagande för tjänster och simulatorer inom taktisk träning (Tactical Engagement Simulation, TES).

#### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Försäljningsintäkterna ökade till följd av stark orderingång under de senaste kvartalen.
- Rörelsemarginalen stärktes under perioden till följd av högt kapacitetsutnyttjande och en förändrad produktmix.

#### Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var positivt under perioden till följd av mottagna betalningar för leveranser samt erhållna milstolpe- och förskottsbetalningar.



#### Stora order

Order överstigande MSEK 100 stod för 48% (5%) av totala orderingången under januari-september 2017.



#### Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 34% (30%) under januari-september 2017.

#### Affärsenheter

Gripen E/F, Gripen C/D, Gripen Brazil, Advanced Pilot Training Systems och Operations Contracts.



#### Stora order

Order överstigande MSEK 100 stod för 79% (68%) av totala orderingången januari-september 2017.



#### Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 71% (82%) under januari-september 2017.

#### Affärsenheter

Ground Combat, Missile Systems, Underwater Systems, Barracuda och Training and Simulation.

## AFFÄRSOMRÅDE SURVEILLANCE

Surveillances produktportfölj omfattar flygburna, landbaserade och marina radarsystem, system för elektronisk krigföring, stridssystem och ledningssystem, samt trafikledningssystem.

MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Förändring, %	Kv3 2017	Kv3 2016	Helår 2016
Orderingång	6 025	3 826	57	940	915	5 993
Orderstock	15 899	16 320	-3			16 415
Försäljningsintäkter	5 657	5 435	4	1 785	1 583	7 659
EBITDA	567	590	-4	206	214	940
EBITDA-marginal, %	10,0	10,9		11,5	13,5	12,3
Rörelseresultat (EBIT)	308	218	41	123	90	449
Rörelsemarginal, %	5,4	4,0		6,9	5,7	5,9
Operationellt kassaflöde	-296	1 760		-484	-195	1 865
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	82/18	82/18		82/18	81/19	82/18
FTE, antal	4 191	3 745	12			3 963

### Orderläge

- Surveillance och Support and Services mottog en order inom flygburen övervakning uppgående till MUSD 236, cirka SEK 2 miljarder, varav cirka MSEK 550 var relaterat till Surveillance. Vidare ingicks ytterligare ett avtal inom flygburen övervakning (AEW&C) och en beställning uppgående till SEK 1,35 miljarder kronor mottogs där leveranser kommer att ske under perioden 2017-2020, varav MSEK 789 var relaterat till Surveillance.
- Saab fick en beställning på självskydds- och motmedelssystemet BOZ-101 EC till det tyska flygvapnet genom NATO Eurofighter 2000 and Tornado Management Agency (NETMA).
- Surveillance och Kockums tecknade även ett kontrakt avseende modifiering och uppgradering av svenska marinen korvetter av typ Gävle. Ordervärdet uppgick till SEK 1,249 miljarder, varav MSEK 501 var relaterat till Surveillance. Arbetet ska utföras under perioden 2017-2020.
- Saab fick även en beställning av FMV om att leverera vapensystemet Trackfire Remote Weapon Stations (RWS) till den svenska marinen.

### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Satsningarna på marknadsföring och forskning och utveckling ökade något samtidigt som avskrivningarna av utvecklingsutgifter minskade under de första nio månaderna jämfört med samma period 2016.

### Kassaflöde

- Surveillance mottog större förskottsbetalningar under första kvartalet 2017. Aktivitetsnivån och upparbetningen var hög under hela perioden.

## AFFÄRSOMRÅDE SUPPORT AND SERVICES

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

MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Förändring, %	Kv3 2017	Kv3 2016	Helår 2016
Orderingång	6 101	2 979	105	693	749	4 473
Orderstock	14 550	12 886	13			12 938
Försäljningsintäkter	4 435	3 577	24	1 226	967	5 081
EBITDA	437	268	63	138	25	470
EBITDA-marginal, %	9,9	7,5		11,3	2,6	9,3
Rörelseresultat (EBIT)	421	256	64	132	21	454
Rörelsemarginal, %	9,5	7,2		10,8	2,2	8,9
Operationellt kassaflöde	174	1 212		258	-502	1 243
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	80/20	73/27		77/23	69/31	73/27
FTE, antal	2 080	2 174	-4			2 119

### Orderläge

- Support and Services och Surveillance mottog en order inom flygburen övervakning. Ordervärdet uppgick till MUSD 236, cirka SEK 2 miljarder, varav cirka MSEK 1 450 var relaterat till Support and Services.
- Vidare ingicks ytterligare ett avtal inom flygburen övervakning (AEW&C) och en beställning uppgående till SEK 1,35 miljarder kronor mottogs där leveranser kommer att ske under perioden 2017-2020, varav MSEK 561 var relaterat till Support and Services.
- Dessutom tecknades ett kontrakt med FMV om fortsatt support och underhåll av Gripen C/D med ett totalt ordervärde på SEK 1,9 miljarder. Ordervärdet för Support and Services uppgick till MSEK 1 164 och leveranser kommer att ske från juni 2017 till december 2019.
- Australien beställde Saabs elektroniska säkerhetssystem OneViewTMsystem för installation vid Australiens största fängelse, Grafton fängelset, som ska byggas under de kommande tre åren.

### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Försäljningsintäkterna och rörelsemarginalen ökade främst till följd av en hög aktivitetsnivå inom området flygburna övervakningssystem.

### Kassaflöde

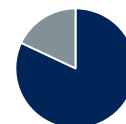
- Det operationella kassaflödet i tredje kvartalet var positivt främst till följd av en större milstolpeleverans och betalning.

## AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRIAL PRODUCTS AND SERVICES



### Stora order

Order överstigande MSEK 100 stod för 55% (41%) av totala ordergång under januari-september 2017.

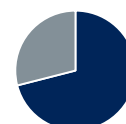


### Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 82% (81%) under januari-september 2017.

### Affärsenheter

Surface Radar Solutions, Airborne Surveillance Systems, Electronic Warfare Systems, Traffic Management och Combat Systems and C4I Solutions.



### Stora order

Order överstigande MSEK 100 stod för 71% (26%) av totala ordergång under januari-september 2017.



### Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 59% (46%) under januari-september 2017.

### Affärsenheter

Aviation Services, Airborne ISR, Gripen Support, Networks and Public Safety, Tactical Solutions och Maintenance Production.

Affärsenheterna inom Industrial Products and Services har en inriktning mot business-to-business-kunder (B2B). Till det kommer en minoritetsportfölj där Saab äger andelar i bolag i olika tillväxtfaser.

MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Förändring, %	Kv3 2017	Kv3 2016	Helår 2016
Orderingång	2 461	2 656	-7	758	601	3 358
Orderstock	8 963	9 718	-8			9 361
Försäljningsintäkter	2 876	2 539	13	826	697	3 605
EBITDA	104	83	25	-1	-13	170
EBITDA-marginal, %	3,6	3,3		-	-1,9	4,7
Rörelseresultat (EBIT)	77	56	38	-10	-22	134
Rörelsemarginal, %	2,7	2,2		-1,2	-3,2	3,7
Operationellt kassaflöde	-153	-30		194	11	-54
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	36/64	40/60		33/67	39/61	40/60
FTE, antal	2 798	2 454	14			2 679

### Orderingång

- Orderingången var något lägre beroende på en stor order inom Aerostructures under de första nio månaderna 2016.

### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Försäljningsintäkterna ökade till följd av starkare försäljningsintäkter inom Combitech, som stärktes till följd av en ökad efterfrågan, effekterna från övertagandet av utvecklingsverksamhet från Ericsson i oktober 2016 samt förvärvet av Watchcom AS 2016.
- Rörelseresultatet ökade huvudsakligen som en följd av en god beläggning och mer åtagande inom Combitech medan affärsenheterna Avionics och Aerostructures påverkades av senarelagda leveranser.
- Under perioden gjordes satsningar inom den minoritetsportfölj där Saab äger andelar i bolag i olika tillväxtfaser.

### Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var negativt främst till följd av valutatransaktioner relaterade till projekt inom affärsenheten Aerostructures under perioden.



### Stora order

Order överstigande MSEK 100 stod för 25% (31%) av totala orderingen under januari-september 2017.



### Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 39% (44%) under januari-september 2017.

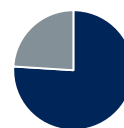
## AFFÄRSOMRÅDE KOCKUMS

Kockums portfölj omfattar ubåtar med Stirlingsystem för luftoberoende framdrivning, ytstridsfartyg, minröjningsfartyg samt autonoma farkoster.

MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Förändring, %	Kv3 2017	Kv3 2016	Helår 2016
Orderingång	1 914	913	110	80	101	1 293
Orderstock	8 873	9 177	-3			8 910
Försäljningsintäkter	1 949	1 665	17	565	544	2 311
EBITDA	128	110	16	41	34	165
EBITDA-marginal, %	6,6	6,6		7,3	6,3	7,1
Rörelseresultat (EBIT)	110	85	29	35	26	134
Rörelsemarginal, %	5,6	5,1		6,2	4,8	5,8
Operationellt kassaflöde	20	253		160	26	639
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	100/0	100/0		100/0	100/0	100/0
FTE, antal	1 030	840	23			853

### Orderläge

- Ett kontrakt tecknades med FMV avseende leverans av ett signalspaningsfartyg. Beställningen omfattar perioden 2017-2020 och det totala ordervärdet uppgår till MSEK 730.
- Kockums och Surveillance tecknade även ett kontrakt avseende modifiering och uppgradering av svenska marinens korvetter av typ Gävle. Ordervärdet uppgick till SEK 1,249 miljarder, varav MSEK 748 var relaterat till Kockums. Arbetet ska utföras under perioden 2017-2020.
- Ett ramavtal tecknades med FMV avseende underhåll och support av ubåtar samt ubåtsräddningssystem omfattande perioden 2017-2019.



### Stora order

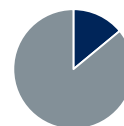
Order överstigande MSEK 100 stod för 76% (45%) av totala orderingen under januari-september 2017.

### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Försäljningsintäkterna ökade till följd av en fortsatt högre uppbyggnadstakt inom de pågående halvtidsmodifieringarna av två ubåtar av Gotland-klass och hög aktivitet relaterat till underhåll av ytfartyg.

### Kassaflöde

- Under det tredje kvartalet mottog Kockums större förskotts- och milstolpebetalningar vilket ledde till positivt kassaflöde, trots en fortsatt hög aktivitetsnivå och uppbyggnad.



### Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 14% (5%) under januari-september 2017.

### Personal

- Under det tredje kvartalet ökade antalet anställda inom Kockums till följd av ökat behov av anställda inom främst produktion då produktionen av nästa generations ubåt A26 till Sverige går från en designfas till produktionsfas.

### Affärsenheter

Submarines och Surface Ships.



## Ägare

Saabs största ägare den 30 september 2017:

	% av kapital	% av röster
Investor AB	30,0	40,3
Knut och Alice Wallenbergs stiftelse	8,8	7,7
Swedbank Robur fonder	4,7	4,2
AFA Försäkring	2,4	2,1
Norges Bank	1,8	1,6
Fidelity	1,8	1,6
Handelsbanken fonder	1,8	1,5
Unionen	1,7	1,5
AllianceBernstein	1,2	1,1
Andra AP-fonden	1,2	1,1

Källa: Modular Finance

Andel röster i procent är beräknade på antal aktier exklusive aktier i eget förvar vid periodens slut.

## Personal

	30 sep 2017	31 dec 2016
Antal anställda	16 048	15 465
FTE:er	16 171	15 474

FTE:er inkluderar visstidsanställda och projektanställda

## Corporate

Corporate redovisade ett rörelseresultat på MSEK -237 (-171) under de första nio månaderna 2017.

Operationellt kassaflöde hänförligt till Corporate uppgick till MSEK -509 (-1 462) under de första nio månaderna.

För mer information, se beskrivning av kassaflöde på sid 5.

## Förvärv och avyttringar 2017

Under de första nio månaderna har det inte skett några väsentliga förvärv eller avyttringar.

## Återköp av egna aktier

Antalet återköpta aktier som fanns i eget förvar uppgick till 2 434 717 per den 30 september 2017 jämfört med 2 863 225 vid 2016 års slut. Vid årsstämman den 5 april 2017 bemyndigades styrelsen att återköpa upp till 10 procent av Saabs aktier för att trygga Saabs aktierelaterade incitamentsprogram.

## Risker och osäkerheter

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

Affärens 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 idag fler stora kundprojekt med betydande utvecklingsinnehåll än tidigare, och dessas inneboende komplexitet medför en i flera dimensioner högre risknivå.

Marknaden karakteriseras av utmanande förhållanden där kundernas beställningar skjuts på framtiden av bland annat ekonomiska skäl, samtidigt som kunder också har kortare framförhållning.

En övergripande beskrivning av riskområden finns i årsredovisningen 2016 på sidorna 66 till 69.



### Gripen Aggressor

I september presenterade Saab Gripen Aggressor som är en flygplansvariant baserad på Gripen C-serien. Gripen Aggressor är en optimal plattform för att agera motståndare vid realistiska luftstridsövningar och har en unik balans mellan hög prestanda, förmåga, flexibilitet och tillgänglighet, kombinerat med låg driftkostnad.

### Övriga händelser januari-september 2017

- Saab och Aalto-universitetet tecknade en överenskommelse om ett tioårigt program som syftar till att stärka det gemensamma forskningsarbetet, särskilt avseende långsiktig forskning inom sensorteknik. Aalto-universitetet och Saab har samarbetat inom det här fältet under en tid, och det nyligen undertecknade avtalet stärker samarbetet ytterligare.
- Saab genomförde förändringar i koncernledningen under första kvartalet som innebar att Ulf Nilsson lämnade befattningen som chef för Saabs affärsområde Aeronautics och också Saabs koncernledning. Lennart Sindahl tillträdde som tillförordnad chef för affärsområdet Aeronautics och adjungerades till Saabs koncernledning. Under andra kvartalet meddelades att Jonas Hjelm utsetts till ny chef för affärsområdet Aeronautics.
- Saab ökade i popularitet hos kvinnor när företaget Universum rankade de mest attraktiva arbetsplatserna bland svenska ingenjörstudenter. Saab klättrade från plats 22 till plats 16 bland kvinnliga ingenjörstudenter och bland män gick Saab från plats tre till fyra. Totalt bland samtliga svenska ingenjörstudenter var Saab fortsatt den sjätte mest populära arbetsgivaren.
- Årsstämman den 5 april 2017 beslutade om utdelning till aktieägarna om SEK 5,25 per aktie (totalt MSEK 559). Avstämningsdag för utdelning bestämdes till den 7 april 2017 och utbetalning till den 12 april 2017.
- Årsstämman beslutade om nyval av Danica Kragic Jensfelt, Daniel Nodhäll och Erika Söderberg Johnson, omval av Håkan Buskhe, Sten Jakobsson, Sara Mazur, Cecilia Stegö Chilò, Marcus Wallenberg, Joakim Westh och Bert Nordberg, samt omval av Marcus Wallenberg som styrelseordförande.
- Saab meddelade att de valt det polska varvet Nauta, Shiprepair Yard baserat i Gdynia, som är en del av den polska försvarskoncernen PGZ för att bygga plattformen till den svenska marinens signalspaningsfartyg.
- Saab tecknade ett kontrakt om att förstärka säkerheten vid strategiska anläggningar för australiensiska myndigheter. Förstärkningen sker i anslutning till ett ombyggnadsprojekt som landet gör kopplat till den ökade hotbilden vid och runt Australiensiska myndigheter.
- Den 15 juni genomförde Saab en lyckad första flygning med nästa generations stridsflygplan, Gripen E. Premiärflygningen genomfördes i de östra delarna av Östergötland och varade i 40 minuter. Under flygningen kontrollerades flygegenskaper och grundläggande systemfunktioner.
- Saab genomförde förändringar i koncernledningen under andra kvartalet då Ellen Molin utsågs till ny affärsområdeschef för Support and Services och Jessica Öberg till ny affärsområdeschef för Industrial Products and Services. Dan Jangblad, idag chef för affärsområdet Industrial Products and Services lämnar koncernledningen för att från den 1 oktober tillträda en tjänst som Senior Advisor till VD.
- Saab Digital Air Traffic Solutions AB och Storumans kommun tecknade en avsiktsförklaring med inriktningen att etablera världens första Remote Tower Centre för mindre regionala flygplatser (AFIS). Avsiktsförklaringen innebär att Saab Digital Air Traffic Solutions (SDATS) och Storumans kommun inleder en förstudie med syfte att etablera ett "Remote AFIS Centre" för fjärrstyrd flygtrafikledning och digitala flygtrafikledningstjänster för mindre regionala flygplatser. Utvecklingen av tekniken och metodiken kommer initialt att ske på Hemavan - Tärnaby Airport, med målsättningen att utöka dialogen för fler flygplatser.
- Saab presenterade i september Gripen Aggressor som är en flygplansvariant baserad på Gripen C-serien. Gripen Aggressor är en optimal plattform för att agera motståndare vid realistiska luftstridsövningar och har en unik balans mellan hög prestanda, förmåga, flexibilitet och tillgänglighet, kombinerat med låg driftkostnad.
- I september presenterade även Saab och det indiska infrastrukturlaget Adani Group en plan för samarbete inom flyg och försvar i Indien i linje med den indiska regeringens "Make in India"-initiativ. Det tilltänkta samarbetet kan omfatta design, utveckling och produktion av Gripen för Indien och andra högteknologiska produkter av nationell vikt för Indien, samt bildande av joint ventures i Indien i linje med Indiens "Make in India"-policy.
- Saab deltar, gemensamt med Boeing, i upphandlingen av avancerade skolflygplan till det amerikanska flygvapnet, USAF. Saab meddelade under perioden att, förutsatt att upphandlingen vinnas, så kommer Saab att förlägga tillverkningen för sina delar av skolflygplanet T-X i USA.

För information om större mottagna beställningar under 2017, se sida 2 och affärsområdeskommentarer på sidorna 6 till 8 samt not 3.

### Händelser efter periodens slut

- Den amerikanska marinen beställde två system av det navala radarsystemet Sea Giraffe Agile Multi Beam (AMB), Multi-Mode Radar (MMR).
- Saab fick en beställning från NATO Support and Procurement Agency (NSPA) i Luxemburg för att upgradera tre radarsystem i Norge. Systemen är kallas SINDRE I, används för luftövervakning.
- Saab har valts ut av Australian Maritime Systems Group (AMSG) för att förse myndigheterna i Queensland med ett informationssystem för hantering av fartygstrafik (VTMIS). Systemet kommer att användas vid Stora barriärrevet och hamnarna i Queensland, Australien.
- Saab valdes av Cranfield University, ett av de fyra främsta kommersiella forskningsuniversiteten i Storbritannien, till att leverera ett system för digital flygtrafikledning till Cranfield Airport.
- Saab pekades ut av Australiens regering som önskvärd leverantör av ett taktiskt ledningssystem för flottans nio nya fregatter. Saabs stridsledningssystem 9LV kan vara en viktig del av deras kommande fregattprogram och uppgrädering av jagarprogrammet (Air Warfare Destroyer). Saab har också blivit utpekad som leverantör av stridsledningssystemet 9LV för det kommande programmet omfattande Offshore Patrol Vessels.
- Saab har tecknat ett kontrakt med MBDA för leverans av delsystem till missilsystemet Meteor, Beyond Visual Range Air-to-Air Missile (BVRAAM). Beställningens totala värde uppgår till ca MSEK 150 och leveranser till MBDA kommer ske under perioden 2020-2021.



## OM SAAB

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

### Korta fakta

- Saabs B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholms Large Cap-lista. Ticker: SAAB B.
- Saab har cirka 16 000 medarbetare
- Lokal närvaro i 36 länder
- Kunder i fler än 100 länder

### Vision

Det är en mänsklig rättighet att känna sig säker.

### Mission

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

### Affärsidé

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

## ORGANISATION

Saabs verksamhet är indelad i sex rörelsesegment för rapportering och kontroll: affärsområdena Aeronautics, Dynamics, Surveillance, Support and Services, Industrial Products and Services och Kockums. Utöver rörelsesegmenten redovisas Corporate, som omfattar koncernstabber, koncernavdelningar och sekundära verksamheter.

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

## INTÄKTSMODELL

Saabs försäljningsintäkter kommer huvudsakligen från långa kundkontrakt, tjänsteuppdrag och varuförsäljning. Karaktären på intäkterna gör att omsättning, resultat och kassaflöde fluktuerar över året.

Långa kundkontrakt avser utveckling och tillverkning av komplexa system som sträcker sig över flera redovisningsperioder. Långa kundkontrakt vinstavräknas i takt med färdigställandet medan kassaflödet beror på hur leveranser, förskott och milstolpebetalningar faller in under avtalsperioden.

Tjänsteuppdrag består av konsult- och supporttjänster. Det kan till exempel handla om utbildningsinsatser och löpande underhåll kopplade till tidigare leveranser. Intäkter från tjänsteuppdrag på löpande räkning redovisas i takt med att uppdraget utförs och tjänsteuppdrag till fast pris redovisas enligt samma principer som långa kundkontrakt.

Den tredje delen i Saabs intäktmodell är försäljning av produkter och reservdelar som Saab tillverkar och lagerhåller alternativt köper in för kunds räkning. Intäkterna redovisas i resultaträkningen när varornas ägande har överförts till köparen.

## SAABS STRATEGI

För att på bästa sätt ligga steget före och möta våra kunders behov bygger vår strategi på tre prioriterade områden, marknad, effektivitet och innovation. Ambitionen är att skapa långsiktiga värden genom att arbeta utifrån dessa. Hållbarhetsfrågorna genomsyrar hela vår verksamhet och våra engagerade medarbetare är nyckeln till att lyckas med uppdraget.

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

### Marknad

Vi fokuserar på områden med stark marknadsposition och att stärka positionen inom områden med goda tillväxtpotentialer. Vår globala närvaro och mångfald ska stärkas, bland annat genom partnerskap och lokala samarbeten. Vi har nolltolerans mot korruption och jobbar aktivt för att skapa en alltigenom transparent försvarsmarknad.

### Effektivitet

Fokus ligger på att effektivisera funktionella processer, utveckla en än mer affärsorienterad kultur samt att utveckla ledare och medarbetare.

### Innovation

Vi koncentrerar vår produktportfölj till innovationer inom fem kärnområden och anser att mångfald och engagerade medarbetare driver innovation.

## FINANSIELLA MÅL

### Försäljning

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

### Rörelsemarginal

Rörelsemarginalen (EBIT) ska i snitt uppgå till minst 10 procent per år över en konjunkturcykel.

### Soliditet

Soliditeten ska överstiga 30 procent.

### Utdelning

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

# RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Rullande 12 mån	Helår 2016
Försäljningsintäkter	3	21 575	19 615	30 591	28 631
Kostnad för sålda varor		-16 532	-15 183	-23 097	-21 748
<b>Bruttoresultat</b>		<b>5 043</b>	<b>4 432</b>	<b>7 494</b>	<b>6 883</b>
<i>Bruttomarginal, %</i>		23,4	22,6	24,5	24,0
Övriga rörelseintäkter		83	176	108	201
Försäljningskostnader		-1 750	-1 563	-2 410	-2 223
Administrationskostnader		-1 064	-960	-1 468	-1 364
Forsknings- och utvecklingskostnader		-970	-1 157	-1 405	-1 592
Övriga rörelsekostnader		-54	-49	-75	-70
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat		-15	-42	-11	-38
<b>Rörelseresultat (EBIT) <sup>1)</sup></b>	3	<b>1 273</b>	<b>837</b>	<b>2 233</b>	<b>1 797</b>
<i>Rörelsemarginal, %</i>		5,9	4,3	7,3	6,3
Finansiella intäkter		150	60	180	90
Finansiella kostnader		-195	-188	-283	-276
<b>Finansnetto</b>		<b>-45</b>	<b>-128</b>	<b>-103</b>	<b>-186</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>1 228</b>	<b>709</b>	<b>2 130</b>	<b>1 611</b>
Skatt		-309	-173	-572	-436
<b>Periodens resultat</b>		<b>919</b>	<b>536</b>	<b>1 558</b>	<b>1 175</b>
varav moderbolagets aktieägares andel		890	509	1 514	1 133
varav innehav utan bestämmande inflytande		29	27	44	42
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>2)</sup>		8,35	4,80	14,22	10,67
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>3)</sup>		8,29	4,76	14,10	10,60
1) Av- och nedskrivningar ingår med		-637	-700	-883	-946
2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning		106 545 662	106 103 426	106 495 827	106 164 150
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		107 357 386	106 875 192	107 345 563	106 906 726

# TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Rullande 12 mån	Helår 2016
<b>Periodens resultat</b>	<b>919</b>	<b>536</b>	<b>1 558</b>	<b>1 175</b>
Övrigt totalresultat:				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	136	-1 273	786	-623
Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-30	280	-173	137
<b>Summa</b>	<b>106</b>	<b>-993</b>	<b>613</b>	<b>-486</b>
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	-397	218	-228	387
Kassafördessäkringar	621	95	277	-249
Skatt hänförlig till kassafördessäkringar	-131	-41	-51	39
<b>Summa</b>	<b>93</b>	<b>272</b>	<b>-2</b>	<b>177</b>
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>199</b>	<b>-721</b>	<b>611</b>	<b>-309</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>1 118</b>	<b>-185</b>	<b>2 169</b>	<b>866</b>
varav moderbolagets aktieägares andel	1 088	-248	2 114	778
varav innehav utan bestämmande inflytande	30	63	55	88

# KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	Not	30 sep 2017	31 dec 2016	30 sep 2016
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Anläggningstillgångar:				
Immateriella anläggningstillgångar	5	7 359	7 094	6 845
Materiella anläggningstillgångar		5 065	4 811	4 614
Biologiska tillgångar		355	291	293
Förvaltningsfastigheter		33	33	34
Andelar i intresseföretag och joint ventures		703	788	674
Finansiella placeringar		159	165	186
Långfristiga fordringar	11	602	505	496
Uppskjutna skattefordringar		302	252	463
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>14 578</b>	<b>13 939</b>	<b>13 605</b>
Omsättningstillgångar:				
Varulager		7 891	6 660	6 572
Derivat		1 171	1 290	904
Skattefordringar		165	120	270
Kundfordringar		3 559	5 402	3 695
Fordringar på beställare		7 610	6 222	5 664
Övriga fordringar		466	599	526
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 172	1 035	1 128
Kortfristiga placeringar		2 677	4 542	3 566
Likvida medel	9	2 117	1 402	1 717
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>26 828</b>	<b>27 272</b>	<b>24 042</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>41 406</b>	<b>41 211</b>	<b>37 647</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital:				
Moderbolagets aktieägares andel		13 763	13 156	12 104
Innehav utan bestämmande inflytande		172	145	130
<b>Summa eget kapital</b>		<b>13 935</b>	<b>13 301</b>	<b>12 234</b>
Långfristiga skulder:				
Långfristiga räntebärande skulder	6	6 205	5 624	5 613
Övriga skulder		184	202	169
Avsättningar för pensioner	11	3 009	3 069	3 672
Övriga avsättningar		829	811	1 018
Uppskjutna skatteskulder		343	30	24
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>10 570</b>	<b>9 736</b>	<b>10 496</b>
Kortfristiga skulder:				
Kortfristiga räntebärande skulder	6	83	292	286
Skulder till beställare		7 733	7 884	6 433
Leverantörsskulder		2 270	2 880	1 889
Derivat		1 128	1 955	1 494
Skatteskulder		230	81	25
Övriga skulder		736	695	614
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 252	3 988	3 811
Avsättningar		469	399	365
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>16 901</b>	<b>18 174</b>	<b>14 917</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>27 471</b>	<b>27 910</b>	<b>25 413</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>41 406</b>	<b>41 211</b>	<b>37 647</b>

# FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Omräknings- reserv	Omvärderings- reserv	Balanserade vinstmedel	Summa moderbolagets aktieägares andel	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2016	1 746	543	-538	153	11	10 936	12 851	61	12 912
Totalresultat för perioden januari-september 2016			26	210		-484	-248	63	-185
Transaktioner med ägarna:									
Aktiesparprogram						60	60		60
Utdelning						-530	-530	-4	-534
Förvärv och avyttring av innehav utan bestämmande inflytande						-29	-29	10	-19
<b>Utgående eget kapital 30 september 2016</b>	<b>1 746</b>	<b>543</b>	<b>-512</b>	<b>363</b>	<b>11</b>	<b>9 953</b>	<b>12 104</b>	<b>130</b>	<b>12 234</b>
Totalresultat för perioden oktober-december 2016			-267	162		1 131	1 026	25	1 051
Transaktioner med ägarna:									
Aktiesparprogram						24	24		24
Utdelning								-14	-14
Förvärv och avyttring av innehav utan bestämmande inflytande						2	2	4	6
<b>Utgående eget kapital 31 december 2016</b>	<b>1 746</b>	<b>543</b>	<b>-779</b>	<b>525</b>	<b>11</b>	<b>11 110</b>	<b>13 156</b>	<b>145</b>	<b>13 301</b>
Ingående eget kapital 1 januari 2017	1 746	543	-779	525	11	11 110	13 156	145	13 301
Periodens totalresultat			479	-387		996	1 088	30	1 118
Transaktioner med ägarna:									
Aktiesparprogram						78	78		78
Utdelning						-559	-559	-3	-562
<b>Utgående eget kapital 30 september 2017</b>	<b>1 746</b>	<b>543</b>	<b>-300</b>	<b>138</b>	<b>11</b>	<b>11 625</b>	<b>13 763</b>	<b>172</b>	<b>13 935</b>

# KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Helår 2016
Den löpande verksamheten:				
Resultat efter finansiella poster		1 228	709	1 611
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		923	1 031	1 226
Utdelning från intressebolag och joint ventures		24	14	16
Betald inkomstskatt		-130	-217	-120
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>2 045</b>	<b>1 537</b>	<b>2 733</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:				
Fordringar på och skulder till beställare		-1 543	4 198	5 092
Varulager		-1 291	-1 289	-1 329
Övriga rörelsefordringar		1 624	-687	-2 540
Övriga rörelseskulder		-279	-697	521
Avsättningar		-58	-187	-323
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>498</b>	<b>2 875</b>	<b>4 154</b>
Investeringsverksamheten:				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-95	-77	-98
Aktiverade utvecklingsutgifter		-532	-550	-784
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-823	-495	-807
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		23	17	27
Förvärv och avyttring av kortfristiga placeringar		1 857	-531	-1 525
Förvärv av finansiella tillgångar		-54	-112	-169
Avyttring av finansiella tillgångar		20	9	25
Förvärv av verksamheter, netto likviditetspåverkan	10	-	-22	-49
Avyttring av koncernföretag, netto likviditetspåverkan		-	77	77
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>396</b>	<b>-1 684</b>	<b>-3 303</b>
Finansieringsverksamheten:				
Amortering av lån		-1 265	-575	-582
Upptagande av lån		1 700	732	732
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-559	-530	-530
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-3	-4	-5
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande		-	15	15
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-127</b>	<b>-362</b>	<b>-370</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>767</b>	<b>829</b>	<b>481</b>
Likvida medel vid periodens början		1 402	850	850
Valutakursdifferens i likvida medel		-52	38	71
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	9	<b>2 117</b>	<b>1 717</b>	<b>1 402</b>



# RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN PER KVARTAL

MSEK	Kv3 2017	Kv2 2017	Kv1 2017	Kv4 2016	Kv3 2016	Kv2 2016	Kv1 2016	Kv4 2015
Försäljningsintäkter	6 222	7 923	7 430	9 016	5 761	7 064	6 790	10 070
Kostnad för sålda varor	-4 647	-6 191	-5 694	-6 565	-4 409	-5 495	-5 279	-7 540
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 575</b>	<b>1 732</b>	<b>1 736</b>	<b>2 451</b>	<b>1 352</b>	<b>1 569</b>	<b>1 511</b>	<b>2 530</b>
<i>Bruttomarginal, %</i>	25,3	21,9	23,4	27,2	23,5	22,2	22,3	25,1
Övriga rörelseintäkter	17	47	19	25	37	100	39	272
Försäljningskostnader	-558	-629	-563	-660	-524	-543	-496	-569
Administrationskostnader	-333	-379	-352	-404	-294	-337	-329	-392
Forsknings- och utvecklingskostnader	-288	-354	-328	-435	-327	-436	-394	-481
Övriga rörelsekostnader	-17	-16	-21	-21	-10	-14	-25	-30
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat	-8	-8	1	4	-8	-22	-12	17
<b>Rörelseresultat (EBIT) <sup>1)</sup></b>	<b>388</b>	<b>393</b>	<b>492</b>	<b>960</b>	<b>226</b>	<b>317</b>	<b>294</b>	<b>1 347</b>
<i>Rörelsemarginal, %</i>	6,2	5,0	6,6	10,6	3,9	4,5	4,3	13,4
Finansiella intäkter	37	76	37	30	19	-9	50	132
Finansiella kostnader	-73	-68	-54	-88	-69	-66	-53	-143
<b>Finansnetto</b>	<b>-36</b>	<b>8</b>	<b>-17</b>	<b>-58</b>	<b>-50</b>	<b>-75</b>	<b>-3</b>	<b>-11</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>352</b>	<b>401</b>	<b>475</b>	<b>902</b>	<b>176</b>	<b>242</b>	<b>291</b>	<b>1 336</b>
Skatt	-92	-102	-115	-263	-54	-51	-68	-227
<b>Periodens resultat</b>	<b>260</b>	<b>299</b>	<b>360</b>	<b>639</b>	<b>122</b>	<b>191</b>	<b>223</b>	<b>1 109</b>
varav moderbolagets aktieägares andel	248	288	354	624	113	183	213	1 101
varav innehav utan bestämmande inflytande	12	11	6	15	9	8	10	8
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>2)</sup>	2,33	2,70	3,33	5,87	1,06	1,72	2,01	10,40
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>3)</sup>	2,31	2,68	3,30	5,82	1,06	1,71	1,99	10,32
1) Av- och nedskrivningar ingår med	-209	-221	-207	-246	-236	-234	-230	-253
2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning	106 660 461	106 538 205	106 438 320	106 346 321	106 223 750	106 094 093	105 992 435	105 900 182
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	107 470 451	107 423 697	107 320 873	107 167 229	107 024 906	106 912 764	106 853 562	106 688 771

# TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN PER KVARTAL

MSEK	Kv3 2017	Kv2 2017	Kv1 2017	Kv4 2016	Kv3 2016	Kv2 2016	Kv1 2016	Kv4 2015
<b>Periodens resultat</b>	<b>260</b>	<b>299</b>	<b>360</b>	<b>639</b>	<b>122</b>	<b>191</b>	<b>223</b>	<b>1 109</b>
Övrigt totalresultat:								
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:								
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	440	-378	74	650	-327	-433	-513	339
Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-97	83	-16	-143	72	95	113	-73
<b>Summa</b>	<b>343</b>	<b>-295</b>	<b>58</b>	<b>507</b>	<b>-255</b>	<b>-338</b>	<b>-400</b>	<b>266</b>
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:								
Omräkningsdifferenser	-178	-208	-11	169	125	134	-41	-66
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	-	-	-	-	-	-90
Kassafördessäkringar	154	300	167	-344	130	-179	144	190
Skatt hänförlig till kassafördessäkringar	-27	-62	-42	80	-39	34	-36	-39
<b>Summa</b>	<b>-51</b>	<b>30</b>	<b>114</b>	<b>-95</b>	<b>216</b>	<b>-11</b>	<b>67</b>	<b>-5</b>
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>292</b>	<b>-265</b>	<b>172</b>	<b>412</b>	<b>-39</b>	<b>-349</b>	<b>-333</b>	<b>261</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>552</b>	<b>34</b>	<b>532</b>	<b>1 051</b>	<b>83</b>	<b>-158</b>	<b>-110</b>	<b>1 370</b>
varav moderbolagets aktieägares andel	548	29	511	1 026	60	-181	-127	1 375
varav innehav utan bestämmande inflytande	4	5	21	25	23	23	17	-5

## NYCKELTAL PER KVARTAL

MSEK	Kv3 2017	Kv2 2017	Kv1 2017	Kv4 2016	Kv3 2016	Kv2 2016	Kv1 2016	Kv4 2015
Soliditet, %	33,7	32,9	33,3	32,3	32,5	31,9	33,9	36,8
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % <sup>3)</sup>	11,0	10,5	9,6	8,9	11,8	11,3	11,3	11,2
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>3)</sup>	11,9	11,2	9,8	9,0	13,8	13,0	12,7	11,5
Eget kapital per aktie, SEK <sup>1) 3)</sup>	128,97	123,67	128,57	123,64	113,88	113,25	120,17	121,28
Fritt kassaflöde, MSEK <sup>3)</sup>	-388	-1 429	897	619	-2 311	1 096	2 955	869
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK <sup>2) 3)</sup>	-3,61	-13,30	8,36	5,78	-21,59	10,25	27,65	8,15
1) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar	106 715 627	106 605 294	106 471 116	106 405 523	106 287 119	106 160 381	106 027 804	105 957 065
2) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	107 470 451	107 423 697	107 320 873	107 167 229	107 024 906	106 912 764	106 853 562	106 688 771

3) För mer information och förklaringar av användandet av dessa nyckeltal hänvisas till [saabgroup.com](http://saabgroup.com), investor, financial data, key ratios.

# KVARTALSUPPGIFTER PER RÖRELSESEGMENT

MSEK	Kv3 2017	Rörelse- marginal	Kv2 2017	Rörelse- marginal	Kv1 2017	Rörelse- marginal	Kv4 2016	Rörelse- marginal
<b>Försäljningsintäkter</b>								
Aeronautics	1 351		1 865		1 678		2 215	
Dynamics	831		1 361		982		2 036	
Surveillance	1 785		2 089		1 783		2 224	
Support and Services	1 226		1 447		1 762		1 504	
Industrial Products and Services	826		1 034		1 016		1 066	
Kockums	565		706		678		646	
Internfakturering	-362		-579		-469		-675	
<b>Summa</b>	<b>6 222</b>		<b>7 923</b>		<b>7 430</b>		<b>9 016</b>	
<b>Rörelseresultat</b>								
Aeronautics	108	8,0%	106	5,7%	80	4,8%	215	9,7%
Dynamics	76	9,1%	134	9,8%	90	9,2%	374	18,4%
Surveillance	123	6,9%	97	4,6%	88	4,9%	231	10,4%
Support and Services	132	10,8%	133	9,2%	156	8,9%	198	13,2%
Industrial Products and Services	-10	-1,2%	17	1,6%	70	6,9%	78	7,3%
Kockums	35	6,2%	40	5,7%	35	5,2%	49	7,6%
Corporate	-76		-134		-27		-185	
<b>Summa</b>	<b>388</b>	<b>6,2%</b>	<b>393</b>	<b>5,0%</b>	<b>492</b>	<b>6,6%</b>	<b>960</b>	<b>10,6%</b>

MSEK	Kv3 2016	Rörelse- marginal	Kv2 2016	Rörelse- marginal	Kv1 2016	Rörelse- marginal	Kv4 2015	Rörelse- marginal
<b>Försäljningsintäkter</b>								
Aeronautics	1 562		1 739		1 622		2 114	
Dynamics	775		1 044		1 072		1 555	
Surveillance	1 583		2 051		1 801		2 613	
Support and Services	967		1 326		1 284		2 795	
Industrial Products and Services	697		969		873		1 022	
Kockums	544		489		632		599	
Internfakturering	-367		-554		-494		-628	
<b>Summa</b>	<b>5 761</b>		<b>7 064</b>		<b>6 790</b>		<b>10 070</b>	
<b>Rörelseresultat</b>								
Aeronautics	151	9,7%	102	5,9%	67	4,1%	305	14,4%
Dynamics	-6	-0,8%	39	3,7%	40	3,7%	294	18,9%
Surveillance	90	5,7%	73	3,6%	55	3,1%	318	12,2%
Support and Services	21	2,2%	137	10,3%	98	7,6%	417	14,9%
Industrial Products and Services	-22	-3,2%	25	2,6%	53	6,1%	104	10,2%
Kockums	26	4,8%	25	5,1%	34	5,4%	-19	-3,2%
Corporate	-34		-84		-53		-72	
<b>Summa</b>	<b>226</b>	<b>3,9%</b>	<b>317</b>	<b>4,5%</b>	<b>294</b>	<b>4,3%</b>	<b>1 347</b>	<b>13,4%</b>

2015 har omräknats enligt strukturförändringar beskrivna i årsredovisningen 2015, sida 35.

# FLERÅRSÖVERSIKT

MSEK	2016	2015	2014	2013	2012
Orderingång	21 828	81 175	22 602	49 809	20 683
Orderstock 31 december	107 606	113 834	60 128	59 870	34 151
Försäljningsintäkter	28 631	27 186	23 527	23 750	24 010
<i>Försäljningsintäkter i Sverige, %</i>	43	42	45	41	36
<i>Försäljningsintäkter i Europa exkl. Sverige, %</i>	17	18	19	20	21
<i>Försäljningsintäkter i Nordamerika, %</i>	10	9	10	11	11
<i>Försäljningsintäkter i Central- och Sydamerika, %</i>	7	6	2	2	1
<i>Försäljningsintäkter i resten av världen, %</i>	23	25	24	26	31
Rörelseresultat (EBIT)	1 797	1 900	1 659	1 345	2 050
<i>Rörelsemarginal, %</i>	6,3	7,0	7,1	5,7	8,5
Av- och nedskrivningar med avdrag för av- och nedskrivningar av leasingflygplan	946	959	864	1 022	1 136
EBITDA	2 743	2 859	2 523	2 367	3 186
<i>EBITDA-marginal, %</i>	9,6	10,5	10,7	10,0	13,3
Resultat efter finansiella poster	1 611	1 731	1 523	979	2 003
Årets resultat	1 175	1 402	1 168	742	1 560
Balansomslutning	41 211	35 088	29 556	27 789	28 938
Eget kapital	13 301	12 912	11 373	12 227	11 280
Fritt kassaflöde <sup>1)</sup>	2 359	-726	-1 094	-1 460	-396
<i>Räntabilitet på sysselsatt kapital, % <sup>1)</sup></i>	8,9	11,2	11,1	9,1	14,6
<i>Räntabilitet på eget kapital, % <sup>1)</sup></i>	9,0	11,5	9,9	6,3	12,8
<i>Soliditet, %</i>	32,3	36,8	38,5	44,0	39,0
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>1)</sup>	10,67	12,88	10,86	6,98	15,00
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>1)</sup>	10,60	12,79	10,78	6,79	14,52
Utdelning per aktie, SEK	5,25	5,00	4,75	4,50	4,50
Eget kapital per aktie, SEK <sup>1)</sup>	123,64	121,28	107,02	114,04	105,43
Antal anställda vid årets slut	15 465	14 685	14 716	14 140	13 968
Antal aktier exklusive aktier i eget förvar per 31 december	106 405 523	105 957 065	105 499 980	106 414 144	105 930 829
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	106 164 150	105 714 805	106 125 666	106 125 107	105 632 911
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	106 906 726	106 450 263	106 916 255	109 150 344	109 150 344

1) För mer information och förklaringar av användandet av dessa nyckeltal hänvisas till saabgroup.com, investor, financial data, key ratios.

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

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

## FINANSIELLA MÅL

	Långsiktiga mål	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Helår 2016
Organisk försäljningstillväxt, %	5	9	16	5
Rörelsemarginal, %	10	5,9	4,3	6,3
Soliditet, %	30	33,7	32,5	32,3

# RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Helår 2016
Försäljningsintäkter	13 910	12 498	17 988
Kostnad för sålda varor	-10 940	-9 962	-14 125
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 970</b>	<b>2 536</b>	<b>3 863</b>
<i>Bruttomarginal %</i>	21,4	20,3	21,5
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-2 765	-2 724	-3 869
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>205</b>	<b>-188</b>	<b>-6</b>
<i>Rörelsemarginal %</i>	1,5	-1,5	-0,0
Resultat från finansiella poster	60	-44	317
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>265</b>	<b>-232</b>	<b>311</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-141
<b>Resultat före skatt</b>	<b>265</b>	<b>-232</b>	<b>170</b>
Skatt	-96	-2	-73
<b>Periodens resultat</b>	<b>169</b>	<b>-234</b>	<b>97</b>

## MODERBOLAGET

I moderbolaget ingår enheter inom affärsområdena Aeronautics, Surveillance, Support and Services och Industrial Products and Services samt en enhet inom Dynamics. Dessutom ingår koncernstaber och koncernsupport.

# BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Not	30 sep 2017	31 dec 2016	30 sep 2016
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Anläggningstillgångar:				
Immateriella anläggningstillgångar		479	545	616
Materiella anläggningstillgångar		3 206	3 033	2 949
Finansiella anläggningstillgångar		6 674	6 725	7 692
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>10 359</b>	<b>10 303</b>	<b>11 257</b>
Omsättningstillgångar:				
Varulager		5 480	4 980	4 635
Kortfristiga fordringar		11 879	12 798	9 677
Kortfristiga placeringar		2 667	4 524	3 535
Likvida medel		1 452	651	1 098
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>21 478</b>	<b>22 953</b>	<b>18 945</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>31 837</b>	<b>33 256</b>	<b>30 202</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital:				
Bundet eget kapital		2 970	2 971	2 977
Fritt eget kapital		4 362	4 676	4 316
<b>Summa eget kapital</b>		<b>7 332</b>	<b>7 647</b>	<b>7 293</b>
Obeskattade reserver, avsättningar och skulder:				
Obeskattade reserver		2 280	2 280	2 139
Avsättningar		991	807	871
Skulder	6	21 234	22 522	19 899
<b>Summa obeskattade reserver, avsättningar och skulder</b>		<b>24 505</b>	<b>25 609</b>	<b>22 909</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>31 837</b>	<b>33 256</b>	<b>30 202</b>

## Likviditet, finansiering, investeringar och antal anställda

Moderbolagets nettoskuld uppgick till MSEK 4 837 per den 30 september 2017 jämfört med MSEK 3 041 per den 31 december 2016.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 432 (294). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till MSEK 78 (73). Vid periodens slut uppgick antalet anställda i moderbolaget till 9 227 jämfört med 8 941 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.

# NOTER

## TILL FINANSIELLA RAPPORTER

### NOT 1 Företagsinformation

Saab AB (publ.), org. nr. 556036-0793, med säte i Linköping, Sverige. Adressen till bolagets huvudkontor är Gustavslundsvägen 42, Bromma med postadress Box 12062, SE-102 22 Stockholm, telefonnummer +46-8-463 00 00. Saabs B-aktie är sedan 1998 noterad på Nasdaq Stockholm och från oktober 2006 på listan för stora bolag. Bolagets verksamhet inklusive dotterföretag, intresseföretag och joint ventures är beskriven i årsredovisningen 2016.

### NOT 2 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för de första nio månaderna 2017 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 96-97 samt beträffande väsentliga resultat- och balansposter under respektive notupplysning i årsredovisningen 2016.

Koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och metoder för beräkning så som de har beskrivits i årsredovisningen 2016.

Delårsrapporten är förkortad och innehåller inte all information och upplysningar som återfinns i årsredovisningen och bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen 2016. All information på sidorna 1-30 utgör delårsrapporten januari-september 2017.

Från räkenskapsår som börjar 1 januari 2018 kommer två nya standarder att träda i kraft.

IFRS 9 "Financial instruments" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. Saab påbörjade arbetet under 2016 att utvärdera effekterna av införandet av den nya standarden och har under 2017 fortsatt med en mer detaljerad utvärdering. Utvärderingen har drivits i projektförm med deltagare från olika delar av företaget. Saab bedömer att den nya standarden inte kommer att ha någon väsentlig påverkan på bolagets resultaträkning eller finansiella ställning.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" reglerar hur redovisning av intäkter ska ske. Saab har under 2017 fortsatt arbetet med att förbereda implementeringen av standarden. Arbetet är inne i sitt slutskede och bedömningen kvarstår att påverkan på öppningsbalansen 2017 samt resultaträkning och finansiell ställning 2018 bedöms som ej väsentlig.

### NOT 3 Segmentrapportering

Saab är ett av världens ledande högteknologiska företag med huvudsaklig verksamhet inom försvar, flyg och samhällssäkerhet. Verksamheten omfattar framförallt väl avgränsade områden inom försvarselektronik, missilsystem och navala system samt militärt och civilt flyg. Saab är också verksam inom teknisk tjänsteproduktion och underhåll. Saab har en stark ställning i Sverige och huvuddelen av försäljningsintäkterna genereras i Europa. Dessutom har Saab en lokal närvaro i Sydafrika, Australien, USA och i andra utvalda länder. Saabs verksamhets- och ledningsstruktur är uppdelad i sex affärsområden, vilka också är rörelsesegment: Aeronautics, Dynamics, Surveillance, Support and Services, Industrial Products and Services och Kockums. Utöver dessa redovisas även Corporate, som omfattar koncernstabber, koncernavdelningar samt övriga operativa verksamheter som inte är kärnverksamhet.

#### Aeronautics

Aeronautics är en världsledande tillverkare av innovativa flygsystem och bedriver utveckling av produkter inom militär flygteknik. Här utförs även långsiktiga framtidsstudier kring såväl bemannade som obemannade flygplan. Detta som förberedelse för nya flygsystem och vidareutveckling av befintliga produkter.

#### Dynamics

Dynamics erbjuder en marknadsledande produktportfölj med understödsvapen, missilsystem, torpeder, obemannade undervattensfarkoster, träningsystem och signaturhanteringssystem till försvarsmakter världen över, samt därtill relaterade militära och civila nischprodukter.

#### Surveillance

Surveillance levererar effektiva lösningar för säkerhet och trygghet, för övervakning och beslutsstöd och för att upptäcka, lokalisera och skydda mot olika typer av hot. Produktportföljen omfattar flygburna, landbaserade och marina radar-, signalspanings- och självskyddssystem samt ledningssystem för marin, flygvapen och armé samt för sjöfart och flygtrafik.

#### Support and Services

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

#### Industrial Products and Services

Affärsenheterna inom Industrial Products and Services har en inriktning mot business-to-business-kunder (B2B). Till det kommer en minoritetsportfölj där Saab äger andelar i bolag i olika tillväxtfaser.

#### Kockums

Kockums utvecklar, levererar och underhåller lösningar i världsklass för naval miljö. I portföljen finns ubåtar med Stirlingsystem för luftoberoende framdrivning, ytstridsfartyg, minröjningsfartyg samt autonoma farkoster. Kockums unika kompetens ligger inom signaturanpassning, stöthållfasthet och avancerad smygteknik.

#### Orderingång per rörelsesegment

	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Föränd- ring, %	Kv3 2017	Kv3 2016	Helår 2016
Aeronautics	1 876	710	164	158	217	1 789
Dynamics	7 591	5 173	47	1 314	1 165	6 680
Surveillance	6 025	3 826	57	940	915	5 993
Support and Services	6 101	2 979	105	693	749	4 473
Industrial Products and Services	2 461	2 656	-7	758	601	3 358
Kockums	1 914	913	110	80	101	1 293
Internt	-1 713	-1 297		-242	-250	-1 758
<b>Summa</b>	<b>24 255</b>	<b>14 960</b>	<b>62</b>	<b>3 701</b>	<b>3 498</b>	<b>21 828</b>

#### Orderingång per region

	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Förändring, %	Helår 2016
Sverige	11 682	5 837	100	8 957
Övriga Europa	3 823	2 904	32	3 702
Nordamerika	1 924	1 064	81	1 904
Central- och Sydamerika	149	-84		199
Asien	4 665	3 986	17	5 278
Afrika	212	351	-40	467
Australien etc.	1 800	902	100	1 321
<b>Summa</b>	<b>24 255</b>	<b>14 960</b>	<b>62</b>	<b>21 828</b>

## NOT 3 Fortsättning

## Orderstock per rörelsesegment

MSEK	30 sep 2017	31 dec 2016	30 sep 2016
Aeronautics	51 109	54 127	55 263
Dynamics	12 416	8 031	8 561
Surveillance	15 899	16 415	16 320
Support and Services	14 550	12 938	12 886
Industrial Products and Services	8 963	9 361	9 718
Kockums	8 873	8 910	9 177
Internt	-2 404	-2 176	-2 404
<b>Summa</b>	<b>109 406</b>	<b>107 606</b>	<b>109 521</b>

## Orderstock per region

MSEK	30 sep 2017	31 dec 2016	30 sep 2016
Sverige	40 633	38 010	38 784
Övriga Europa	10 095	9 386	10 295
Nordamerika	4 739	5 000	4 896
Central- och Sydamerika	37 407	38 940	39 333
Asien	13 622	14 178	14 341
Afrika	547	711	731
Australien etc.	2 363	1 381	1 141
<b>Summa</b>	<b>109 406</b>	<b>107 606</b>	<b>109 521</b>

## Försäljningsintäkter per rörelsesegment

MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Förändring, %	Kv3 2017	Kv3 2016	Rullande 12 mån	Helår 2016
<b>Aeronautics</b>	<b>4 894</b>	<b>4 923</b>	<b>-1</b>	<b>1 351</b>	<b>1 562</b>	<b>7 109</b>	<b>7 138</b>
varav extern försäljning	4 586	4 643	-1	1 263	1 480	6 671	6 728
varav intern försäljning	308	280	10	88	82	438	410
<b>Dynamics</b>	<b>3 174</b>	<b>2 891</b>	<b>10</b>	<b>831</b>	<b>775</b>	<b>5 210</b>	<b>4 927</b>
varav extern försäljning	3 073	2 809	9	809	742	5 050	4 786
varav intern försäljning	101	82	23	22	33	160	141
<b>Surveillance</b>	<b>5 657</b>	<b>5 435</b>	<b>4</b>	<b>1 785</b>	<b>1 583</b>	<b>7 881</b>	<b>7 659</b>
varav extern försäljning	5 401	5 261	3	1 742	1 531	7 523	7 383
varav intern försäljning	256	174	47	43	52	358	276
<b>Support and Services</b>	<b>4 435</b>	<b>3 577</b>	<b>24</b>	<b>1 226</b>	<b>967</b>	<b>5 939</b>	<b>5 081</b>
varav extern försäljning	4 331	3 440	26	1 206	946	5 792	4 901
varav intern försäljning	104	137	-24	20	21	147	180
<b>Industrial Products and Services</b>	<b>2 876</b>	<b>2 539</b>	<b>13</b>	<b>826</b>	<b>697</b>	<b>3 942</b>	<b>3 605</b>
varav extern försäljning	2 135	1 780	20	610	510	2 865	2 510
varav intern försäljning	741	759	-2	216	187	1 077	1 095
<b>Kockums</b>	<b>1 949</b>	<b>1 665</b>	<b>17</b>	<b>565</b>	<b>544</b>	<b>2 595</b>	<b>2 311</b>
varav extern försäljning	1 948	1 661	17	565	542	2 593	2 306
varav intern försäljning	1	4		-	2	2	5
<b>Corporate/eliminering</b>	<b>-1 410</b>	<b>-1 415</b>		<b>-362</b>	<b>-367</b>	<b>-2 085</b>	<b>-2 090</b>
varav extern försäljning	101	21		27	10	97	17
varav intern försäljning	-1 511	-1 436		-389	-377	-2 182	-2 107
<b>Summa</b>	<b>21 575</b>	<b>19 615</b>	<b>10</b>	<b>6 222</b>	<b>5 761</b>	<b>30 591</b>	<b>28 631</b>

## Försäljningsintäkter per region

MSEK	Jan-sep 2017	1% fsg	Jan-sep 2016	1% fsg	Helår 2016	1% fsg
Sverige	9 062	42	8 502	43	12 389	43
Övriga Europa	3 113	14	3 287	17	4 981	17
Nordamerika	2 046	9	1 923	10	2 740	10
Central- och Sydamerika	1 658	8	1 327	7	2 014	7
Asien	4 606	21	3 524	18	5 107	18
Afrika	361	2	354	2	495	2
Australien etc.	729	3	698	4	905	3
<b>Summa</b>	<b>21 575</b>	<b>100</b>	<b>19 615</b>	<b>100</b>	<b>28 631</b>	<b>100</b>

## Information om större kunder

Under de första nio månaderna 2017 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 7 316 (6 907).

## Säsongsvariationer

En stor del av Saabs verksamhet består av större projekt där intäkten redovisas enligt successiv vinstavräkning i förhållande till uppbyggnad. Upparbetaingsgraden 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.



## Rörelseresultat per rörelsesegment

MSEK	Jan-sep 2017	1 % fsg	Jan-sep 2016	1 % fsg	Rullande 12 mån	Helår 2016
Aeronautics	294	6,0	320	6,5	509	535
Dynamics	300	9,5	73	2,5	674	447
Surveillance	308	5,4	218	4,0	539	449
Support and Services	421	9,5	256	7,2	619	454
Industrial Products and Services	77	2,7	56	2,2	155	134
Kockums	110	5,6	85	5,1	159	134
<b>Rörelsesegmentens rörelseresultat</b>	<b>1 510</b>	<b>7,0</b>	<b>1 008</b>	<b>5,1</b>	<b>2 655</b>	<b>2 153</b>
Corporate	-237		-171		-422	-356
<b>Summa</b>	<b>1 273</b>	<b>5,9</b>	<b>837</b>	<b>4,3</b>	<b>2 233</b>	<b>1 797</b>

## Av- och nedskrivningar per rörelsesegment

MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Föränd- ring, %	Kv3 2017	Kv3 2016	Rullande 12 mån	Helår 2016
Aeronautics	37	30	23	14	11	48	41
Dynamics	64	51	25	22	17	88	75
Surveillance	259	372	-30	83	124	378	491
Support and Services	16	12	33	6	4	20	16
Industrial Products and Services	27	27	-	9	9	36	36
Kockums	18	25	-28	6	8	24	31
Corporate	216	183	18	69	63	289	256
<b>Summa</b>	<b>637</b>	<b>700</b>	<b>-9</b>	<b>209</b>	<b>236</b>	<b>883</b>	<b>946</b>

## Operationellt kassaflöde per rörelsesegment

MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Kv3 2017	Kv3 2016	Rullande 12 mån	Helår 2016
Aeronautics	-303	88	-535	-1 032	44	435
Dynamics	309	101	126	-37	490	282
Surveillance	-296	1 760	-484	-195	-191	1 865
Support and Services	174	1 212	258	-502	205	1 243
Industrial Products and Services	-153	-30	194	11	-177	-54
Kockums	20	253	160	26	406	639
Corporate	-509	-1 462	-34	-542	-854	-1 807
<b>Summa</b>	<b>-758</b>	<b>1 922</b>	<b>-315</b>	<b>-2 271</b>	<b>-77</b>	<b>2 603</b>

## Syssestätt kapital per rörelsesegment

MSEK	30 sep 2017	31 dec 2016	30 sep 2016
Aeronautics	2 882	2 303	2 371
Dynamics	3 391	3 320	3 095
Surveillance	7 242	7 206	6 847
Support and Services	2 811	2 614	2 454
Industrial Products and Services	2 688	2 326	2 151
Kockums	827	749	713
Corporate	2 778	3 173	3 477
<b>Summa</b>	<b>22 619</b>	<b>21 691</b>	<b>21 108</b>

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

Antal vid periodens slut	30 sep 2017	31 dec 2016	30 sep 2016
Aeronautics	3 085	2 932	2 864
Dynamics	2 110	2 094	2 077
Surveillance	4 191	3 963	3 745
Support and Services	2 080	2 119	2 174
Industrial Products and Services	2 798	2 679	2 454
Kockums	1 030	853	840
Corporate	877	834	826
<b>Summa</b>	<b>16 171</b>	<b>15 474</b>	<b>14 980</b>

## NOT 4 Utdelning till moderbolagets aktieägare

På årsstämman 2017, den 5 april, beslutades om en utdelning till moderbolagets aktieägare uppgående till SEK 5,25 per aktie, vilket motsvarar en total utdelning på MSEK 559.

Avstämningsdag för utdelningen var den 7 april 2017 och utbetalning av utdelning gjordes den 12 april 2017.

## NOT 5 Immateriella anläggningstillgångar

MSEK	30 sep 2017	31 dec 2016	30 sep 2016
Goodwill	5 067	5 196	5 115
Aktiverade utvecklingsutgifter	2 051	1 652	1 492
Andra immateriella tillgångar	241	246	238
<b>Summa</b>	<b>7 359</b>	<b>7 094</b>	<b>6 845</b>

## NOT 6 Nettoliquiditet/-skuld

MSEK	30 sep 2017	31 dec 2016	30 sep 2016
<b>Tillgångar:</b>			
Likvida medel	2 117	1 402	1 717
Kortfristiga placeringar	2 677	4 542	3 566
<b>Summa likvida placeringar</b>	<b>4 794</b>	<b>5 944</b>	<b>5 283</b>
Kortfristiga räntebärande fordringar	24	29	31
Långfristiga räntebärande fordringar	457	391	405
Långfristiga fordringar hänförliga till pensioner	51	51	49
Långfristiga räntebärande finansiella investeringar	134	140	139
<b>Summa räntebärande tillgångar</b>	<b>5 460</b>	<b>6 555</b>	<b>5 907</b>
<b>Skulder:</b>			
Skulder till kreditinstitut	5 769	5 107	5 114
Skulder till intresseföretag och joint ventures	44	239	239
Övriga räntebärande skulder	475	570	546
Avsättning för pensioner <sup>1)</sup>	2 396	2 475	2 975
<b>Summa räntebärande skulder och avsättning för pensioner</b>	<b>8 684</b>	<b>8 391</b>	<b>8 874</b>
<b>Nettoliquiditet (+) / nettoskuld (-)</b>	<b>-3 224</b>	<b>-1 836</b>	<b>-2 967</b>

1) Exklusive avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt

## NOT 6 Fortsättning

### Bekräftade kreditfaciliteter

MSEK	Faciliteter	Nyttjat	Tillgängligt
Revolverande kreditfacilitet (Förfallotidpunkt 2021)	6 000	-	6 000
Checkräkning (Förfallotidpunkt 2018)	40	2	38
<b>Summa</b>	<b>6 040</b>	<b>2</b>	<b>6 038</b>

### Moderbolaget

MSEK	30 sep 2017	31 dec 2016	30 sep 2016
Långfristiga skulder till kreditinstitut	5 766	5 107	5 113
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	2	-	-
<b>Summa</b>	<b>5 768</b>	<b>5 107</b>	<b>5 113</b>

Saab har sedan 2009 ett Medium Term Note-program (MTN) för att kunna emittera långfristiga lån på kapitalmarknaden. 2015 utökades MTN-programmet från MSEK 3 000 till MSEK 6 000. Inom ramen för detta program har Saab emitterat obligationer till fast ränta, men också till rörlig ränta, så kallade Floating Rate Note-lån (FRN). Under september 2017 återbetalades MSEK 1 038, varav MSEK 735 omförhandlades och MSEK 303 förtidsinlöstes av lån om MSEK 1 350 som förfaller 2018. Samtidigt emitterades nya lån med förfall 2022 till ett värde av MSEK 1 700. Detta medförde att utestående lån under MTN-programmet tillsammans uppgår till MSEK 4 762. I december 2015 undertecknades Schuldschein-lån till ett värde av MEUR 100.

### NOT 7 Sysselsatt kapital

MSEK	30 sep 2017	31 dec 2016	30 sep 2016
Totala tillgångar	41 406	41 211	37 647
Avgår icke räntebärande skulder	18 787	19 520	16 539
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>22 619</b>	<b>21 691</b>	<b>21 108</b>

### NOT 8 Finansiella instrument

#### Klassificering och kategorisering av finansiella tillgångar och skulder <sup>1)</sup>

Redovisat värde	30 sep 2017	31 dec 2016	30 sep 2016
<b>Finansiella tillgångar:</b>			
Finansiella placeringar till verkligt värde via resultaträkningen	26	25	47
Investeringar som hålles till förfall <sup>2)</sup>	133	140	139
Långfristiga fordringar	467	505	496
Derivat som säkringsredovisas	1 079	1 225	870
Derivat värderade till verkligt värde i resultaträkningen avseende handel	92	65	34
Kundfordringar och övriga fordringar	12 165	12 740	10 479
Kortfristiga placeringar värderade till verkligt värde	2 677	4 542	3 566
Likvida medel	2 117	1 402	1 717
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>18 756</b>	<b>20 644</b>	<b>17 348</b>
<b>Finansiella skulder:</b>			
Räntebärande skulder <sup>3)</sup>	6 288	5 916	5 899
Derivat som säkringsredovisas	1 076	1 862	1 442
Derivat värderade till verkligt värde i resultaträkningen avseende handel	52	93	52
Övriga skulder	6 047	6 284	5 161
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>13 463</b>	<b>14 155</b>	<b>12 554</b>

<sup>1)</sup> Derivat med positiva värden redovisas som tillgångar och derivat med negativa värden redovisas som skulder. Derivat med legal kvittningsrätt uppgår till MSEK 878.

<sup>2)</sup> Verkligt värde 2017 sep: MSEK 133; 2016 dec: MSEK 140; 2016 sep: MSEK 140.

<sup>3)</sup> Verkligt värde 2017 sep: MSEK 6 381; 2016 dec MSEK 6 052; 2016 sep: MSEK 6 054.

Värderingsmetoder för finansiella tillgångar och skulder  
Verkligt värde på noterade finansiella tillgångar fastställs till marknads-kurser. 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 veder-tagna värderingsmodeller såsom Garman-Kohlhagens.

#### Nivå 1

Enligt noterade (ojusterade) priser på en aktiv marknad på balansdagen:

- Obligationer och räntebärande värdepapper
- Elderivat
- Ränteterminer

#### Nivå 2

Enligt vedertagna värderingsmodeller baserade på observerade marknadsdata:

- Valuteterminer: Framtida betalningsflöden i respektive valuta diskonteras med rådande marknadsräntor till värderingsdagen och värderas i SEK till balansdagskurser.
- Optioner: Optionsprissättningsmodellen Garman-Kohlhagens används för marknadsvärdering av samtliga optioner.
- Ränteswappar och cross currency basis-swappar: 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.

#### Nivå 3

Enligt vedertagna principer exempelvis för riskkapitalföretag:

- Aktier och andelar som är onoterade

Per den 30 september 2017 hade koncernen följande finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde:

#### Tillgångar värderade till verkligt värde

MSEK	30 sep 2017	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Obligationer och räntebärande värdepapper	2 677	2 677	-	-
Valuteterminer	1 099	-	1 099	-
Valutaoptioner	41	-	41	-
Cross currency basis-swappar	21	-	21	-
Elderivat	10	10	-	-
Aktier och andelar	26	-	-	26
<b>Summa</b>	<b>3 874</b>	<b>2 687</b>	<b>1 161</b>	<b>26</b>

#### Skulder värderade till verkligt värde

MSEK	30 sep 2017	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Valuteterminer	1 031	-	1 031	-
Valutaoptioner	18	-	18	-
Ränteswappar	75	-	75	-
Elderivat	4	4	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 128</b>	<b>4</b>	<b>1 124</b>	<b>-</b>

## Fritt kassaflöde

MSEK	Totalt koncernen jan-sep 2017	Totalt koncernen jan-sep 2016	Kv3 2017	Kv3 2016	Totalt koncernen Helår 2016
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital exklusive skatter och andra finansiella poster</b>	<b>2 216</b>	<b>1 772</b>	<b>699</b>	<b>545</b>	<b>2 927</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:					
Fordringar på och skulder till beställare	-1 543	4 198	541	-501	5 092
Varulager	-1 291	-1 289	-450	-780	-1 329
Övriga rörelsefordringar	1 624	-687	417	-157	-2 540
Övriga rörelseskulder	-279	-697	-1 023	-934	521
Avsättningar	-58	-187	-27	-73	-323
<b>Förändring av rörelsekapital</b>	<b>-1 547</b>	<b>1 338</b>	<b>-542</b>	<b>-2 445</b>	<b>1 421</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive skatter och andra finansiella poster</b>	<b>669</b>	<b>3 110</b>	<b>157</b>	<b>-1 900</b>	<b>4 348</b>
Investeringsverksamheten:					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-627	-627	-206	-151	-882
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-823	-495	-267	-194	-807
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	23	17	1	-5	27
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-83	-	-21	-83
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten <sup>1)</sup></b>	<b>-1 427</b>	<b>-1 188</b>	<b>-472</b>	<b>-371</b>	<b>-1 745</b>
<b>Operationellt kassaflöde</b>	<b>-758</b>	<b>1 922</b>	<b>-315</b>	<b>-2 271</b>	<b>2 603</b>
Skatter och andra finansiella poster	-171	-235	-88	-16	-194
Avyttring och förvärv av finansiella tillgångar	9	-2	15	-2	-78
Förvärv av verksamheter	-	-22	-	-22	-49
Avyttring av koncernföretag	-	77	-	-	77
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>-920</b>	<b>1 740</b>	<b>-388</b>	<b>-2 311</b>	<b>2 359</b>

1) Kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förändring av kortfristiga placeringar och övriga räntebärande tillgångar samt exklusive avyttring och förvärv av finansiella tillgångar, förvärv av verksamheter och avyttring av koncernföretag. I de fall förvärv och avyttring av finansiella anläggningstillgångar bedöms vara av rörelsekaraktär ingår dock posten i investeringsverksamheten.

## Fritt kassaflöde jämfört med periodens kassaflöde i kassaflödesanalysen

MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Kv3 2017	Kv3 2016	Helår 2016
Fritt kassaflöde	-920	1 740	-388	-2 311	2 359
Investeringsverksamheten – räntebärande:					
Kortfristiga placeringar	1 857	-531	342	2 169	-1 525
Andra finansiella placeringar och fordringar	-43	-18	-4	8	17
Finansieringsverksamheten:					
Amortering av lån	-1 265	-575	-1 089	-11	-582
Upptagande av lån	1 700	732	1 700	-	732
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-559	-530	-	-	-530
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-3	-4	-	-4	-5
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	-	15	-	15	15
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>767</b>	<b>829</b>	<b>561</b>	<b>-134</b>	<b>481</b>

## Likvida medel

MSEK	30 sep 2017	31 dec 2016	30 sep 2016
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:			
Kassa och bank	1 267	1 102	1 117
Bankdepositioner	850	300	600
<b>Summa enligt balansräkningen</b>	<b>2 117</b>	<b>1 402</b>	<b>1 717</b>
<b>Summa enligt kassaflödesanalysen</b>	<b>2 117</b>	<b>1 402</b>	<b>1 717</b>

## NOT 10 Rörelseförvärv

Inga väsentliga rörelseförvärv genomfördes under de första nio månaderna 2017.

## NOT 11 Förmånsbestämda pensionsplaner

Inom Saab finns förmånsbestämda pensionsplaner som innebär att ersättningen efter avslutad anställning utgår med en procentuell andel av den anställdes lön.

### Avsättningar för pensioner enligt IAS 19

MSEK	30 sep 2017	31 dec 2016	30 sep 2016
Förmånsbestämd pensionsskuld	8 783	8 608	8 907
Särskild löneskatt	613	594	697
Avgår förvaltningstillgångar	6 438	6 184	5 981
<b>Nettoavsättning pensioner</b>	<b>2 958</b>	<b>3 018</b>	<b>3 623</b>
varav redovisat som långfristig fordran	51	51	49

## NOT 12 Eventualförpliktelser

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

## NOT 13 Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner har skett under perioden.

Närstående som koncernen har transaktioner med finns beskrivna i årsredovisningen 2016 not 40.

## NOT 14 Definitioner

Nedan följer definitioner av finansiella nyckeltal som används i rapporten. För mer information och förklaringar av användandet av respektive nyckeltal hänvisas till saabgroup.com, investor, financial data, key ratios.

### Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av försäljningsintäkter.

### EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

### EBITDA-marginal

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, i procent av försäljningsintäkter.

### Effektiv skattesats

Aktuella och uppskjutna skatter i procent av resultat före skatt.

### Eget kapital per aktie

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

### Fritt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten samt kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förvärv och avyttring av kortfristiga placeringar och andra räntebärande finansiella tillgångar.

### Fritt kassaflöde per aktie

Fritt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

### Nettoinvesteringar

Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar samt förvärv och avyttringar av icke räntebärande finansiella tillgångar.

### 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.

### Operationellt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten, exklusive skatter och andra finansiella poster, samt förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar.

### Orderingång

Totalt värde på mottagna order under perioden.

### Orderstock

Totalt värde på utestående order vid periodens slut.

### Organisk försäljningstillväxt

Förändring av försäljningsintäkter i procent justerat för valutaeffekter vid omräkning av utländska dotterföretag och strukturförändringar såsom förvärv och avyttringar av dotterföretag.

### Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier före och efter full utspädning.

### Räntabilitet på eget kapital

Periodens resultat (rullande 12 månader) i procent av genomsnittligt eget kapital.

### Räntabilitet på sysselsatt kapital

Rörelseresultatet ökat med finansiella intäkter (rullande 12 månader) i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat (EBIT) i procent av försäljningsintäkter.

### Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

### Sysselsatt kapital

Totala tillgångar med avdrag för icke räntebärande skulder.

# ORDLISTA

FMV  
Försvarets Materielverk

FRN  
Floating Rate Note, lån med rörlig ränta

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

IAS  
International Accounting Standards, internationella redovisningsregler

IFRS  
International Financial Reporting Standards, internationella redovisningsregler

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

Linköping den 24 oktober 2017

Håkan Buskhe  
Verkställande direktör och koncernchef

# GRANSKNINGSRAPPORT

Saab AB (publ.), organisationsnummer 556036-0793.

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Saab AB per 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

## Slutsats

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

Stockholm den 24 oktober 2017  
PricewaterhouseCoopers AB

Bo Hjalmarsson  
Auktoriserad revisor

*Informationen är sådan som Saab AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 oktober 2017 kl. 7:30 CET.*

## KONTAKT

### MEDIA:

Saab presscenter  
tfn +46 734 18 00 18  
Petter Larsson, Media Relations Manager  
tfn +46 734 18 70 37

### FINANSMARKNAD:

Ann-Sofi Jönsson, Chef Investor Relations  
tfn +46 734 18 72 14

### Press- och analytikerkonferens

Den 24 oktober 2017 klockan 10.30,  
Grand Hôtel, Rum: New York, Blasieholmshamnen 8, Stockholm

Kontakta Marie Bergström för anmälan och ytterligare information,  
tfn +46 8 463 02 45

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

### Webbsändning:

<http://saab-interimreport.creo.se/171024>

### Telefonkonferens:

Var vänlig, ring in på något av numren nedan:  
Sverige: +46856642508  
Storbritannien: +442030089803  
USA: +18558315947

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

## KALENDER

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2017  
PUBLICERAS 16 FEBRUARI 2018

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2018  
PUBLICERAS 26 APRIL 2018

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2018  
PUBLICERAS 20 JULI 2018

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2018  
PUBLICERAS 23 OKTOBER 2018