

## Kommentar från Koncernchef och VD, Håkan Buskhe:

Kv1

## Fortsatt stark ordergång

Saab genomförde under första kvartalet en lyckad premiärflygning med den nya generationen flygburet övervakningssystem, GlobalEye. Flygningen var en viktig milstolpe i utvecklingen av systemet.

Justerat för två stora beställningar 2017, var ordergången i första kvartalet 2018 stark och uppgick till 6 135 miljoner kronor. I första kvartalet 2017 fick Saab två större beställningar om totalt 5,2 miljarder kronor och under första kvartalet 2018 mottog Saab en större beställning avseende utvecklings- och driftstödsresurser för Gripen från Försvarets Materielverk, FMV, på 1,35 miljarder kronor. Ordergången av medelstora beställningar var stark i kvartalet, till exempel valde Finland Saab som en av huvudleverantörerna till den finska marinens halvtidsmodifieringsprogram Squadron 2000. I samband med detta fick Saab även ett kontrakt gällande produktion och leverans av Saabs nya lätta torped. Beställningen är systemets första exportorder.

Intresset för Saabs produkter är fortsatt stort och Gripen har en stark marknadsposition. Med anledning av intresset för Gripen E/F har Saab nu ökat takten i sin satsning på systemet för att vinna ytterligare exportaffärer.

## Orderstock

% utanför Sverige

63

## Försäljningsintäkter

MSEK

7 766

## Rörelsemarginal

Procent

5,8

## Försäljningsintäkter och rörelseresultat

Försäljningsintäkterna uppgick till 7 766 miljoner kronor med en organisk tillväxt om 2 procent. Affärsområdena Aeronautics och Surveillance såg stark tillväxt drivet av ökad aktivitetsnivå inom Gripen-verksamheten och även inom verksamheten för flygburna övervakningssystem.

Rörelseresultatet uppgick till 447 miljoner kronor (539) och rörelsemarginalen var 5,8 procent (7,1). Rörelsemarginalen var på en lägre nivå än under 2017 till följd av färre leveranser i perioden, förändrad projektmix och en förändrad projektmarginal inom några få mindre projekt.

Det operationella kassaflödet uppgick till -2 211 miljoner kronor (986) vilket var enligt plan. Den främsta anledningen till det negativa kassaflödet var en hög uppärbetning av sysselsatt kapital inom stora projekt och utnyttjande av tidigare erhållna förskott och milstolpebetalningar.

## Fokus 2018

Saabs fokus under 2018 ligger på att stärka marknadspositionen och på genomförandet av de stora utvecklingsprojekten i orderstocken.

## PROGNOS FÖR 2018:

Försäljningstillväxten under 2018 bedöms vara i linje med Saabs långsiktiga finansiella mål; en årlig organisk tillväxt på 5 procent.

Rörelsemarginalen 2018, exklusive väsentliga jämförelsestörande poster, bedöms stärkas jämfört med 2017. Därmed tar Saab ett ytterligare steg mot sitt långsiktiga finansiella mål: en rörelsemarginal på 10 procent per år över en konjunkturcykel.

## Nyckeltal

MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017 <sup>1)</sup>	Förändring, %	Helår 2017 <sup>1)</sup>
Ordergång	6 135	9 701	-37	30 841
Orderstock	105 712	109 884	-4	107 233
Försäljningsintäkter	7 766	7 586	2	31 666
Bruttoresultat	1 738	1 783	-3	7 543
Bruttomarginal, %	22,4	23,5		23,8
EBITDA	654	746	-12	3 089
EBITDA-marginal, %	8,4	9,8		9,8
Rörelseresultat (EBIT)	447	539	-17	2 250
Rörelsemarginal, %	5,8	7,1		7,1
Periodens resultat	251	396	-37	1 508
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>2)</sup>	2,25	3,63		13,75
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>3)</sup>	9,6	10,2		10,9
Operationellt kassaflöde	-2 211	986		1 388
Fritt kassaflöde	-2 411	897		852
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	-22,40	8,36		7,93

<sup>1)</sup> 2017 har omräknats i enlighet med nya redovisningsprinciper för intäktsredovisning (IFRS 15).

<sup>2)</sup> Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

<sup>3)</sup> Räntabilitet på eget kapital beräknas på en rullande 12-månadersperiod.

107 651 182

107 320 873

107 400 920

Jämförelseåret 2017 är omräknat med anledning av från 2018 gällande nya redovisningsprinciper för intäktsredovisning, IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder.

## Orderläge

### Januari-mars 2018

Orderingången uppgick till MSEK 6 135 under första kvartalet 2018. Jämfört med samma period 2017 minskade orderingången 37 procent. Förändringen är hänförlig till att Saab under första kvartalet 2017 mottog två större beställningar om totalt SEK 5,2 miljarder inom flygburen övervakning och gällande utveckling och produktion av nästa generationssjömålsrobot till Sverige.

Orders under MSEK 100 uppgick till SEK 2,5 miljarder (2,6).

Under första kvartalet 2018 hade index- och prisförändringar en positiv effekt på orderingången om MSEK 45 jämfört med MSEK 88 under samma period 2017.

Orderstocken vid periodens slut uppgick till MSEK 105 712 jämfört med MSEK 107 233 vid årets början. Totalt var 63 procent av orderstocken hänförlig till marknader utanför Sverige.

För mer information avseende orderingången, se kommentarer avseende affärsområdena på sidorna 7, 8 och 9.

## Försäljningsintäkter

### Januari-mars 2018

Försäljningsintäkterna under de första tre månaderna ökade inom flera affärsområden och uppgick till MSEK 7 766 (7 586). Den främsta delen av ökningen är relaterad till hög aktivitetsnivå inom Gripen-verksamheten som för närvarande främst arbetar med utveckling och produktion av Gripen E till Sverige samt Gripen NG till Brasilien. Även verksamheten inom flygburna övervakningssystem som bland annat arbetar med utveckling och produktion av GlobalEye till Förenade Arabemiraten har haft en hög aktivitetsnivå under perioden.

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till MSEK 4 457 (4 505), motsvarande 57 procent (59), av de totala försäljningsintäkterna. Av försäljningsintäkterna avsåg 86 procent (84) den försvarsrelaterade marknaden.

### Försäljningstillväxt

Procent	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Helår 2017
Organisk försäljningstillväxt	2	11	11
Förvärv	1	-	-
Valutaeffekter avseende omräkning av utländska dotterföretag	-1	1	-
<b>Total försäljningstillväxt</b>	<b>2</b>	<b>12</b>	<b>11</b>

### Försäljningsintäkter per region

MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Förändring, %
Sverige	3 309	3 081	7
Övriga Europa	932	1 050	-11
Nordamerika	640	654	-2
Central- och Sydamerika	884	498	78
Asien	1 680	1 979	-15
Afrika	108	123	-12
Australien etc.	213	201	6
<b>Summa</b>	<b>7 766</b>	<b>7 586</b>	<b>2</b>

### Försäljningsintäkter per marknadssegment

MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Förändring, %
Militärt flyg	3 910	3 763	4
Land	1 434	1 513	-5
Marin	1 359	1 221	11
Samhällssäkerhet	467	450	4
Kommersiellt flyg	403	422	-5
Andra segment	193	217	-11
<b>Summa</b>	<b>7 766</b>	<b>7 586</b>	<b>2</b>

Väsentliga order, jan-mar 2018

MSEK

Utvecklings- och driftstödsresurser Gripen

1 350

### Stora order

Order överstigande MSEK 100 stod för 60% (74) av total orderingång under perioden.



### Orderstockens fördelning över år:

2018: SEK **20,7** miljarder  
 2019: SEK **21,8** miljarder  
 2020: SEK **17,7** miljarder  
 2021: SEK **17,1** miljarder  
 Efter 2021: SEK **28,4** miljarder

### Försvar/Civilt

Totalt var 86% (87) av orderingången hänförlig till den försvarsrelaterade verksamheten under perioden.

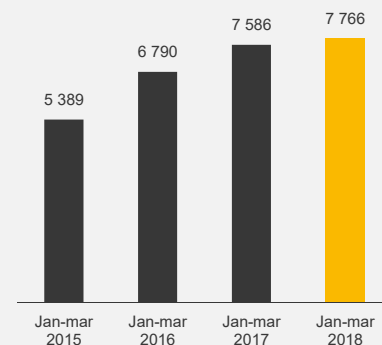


### Marknad

Totalt var 57% (48) av orderingången hänförlig till marknader utanför Sverige under perioden.



### Försäljningsintäkter MSEK



## Resultat

### Januari-mars 2018

Bruttomarginalen under de första tre månaderna var 22,4 procent (23,5). Affärsområdet Dynamics hade under kvartalet färre leveranser till kund jämfört med motsvarande kvartal 2017, vilket påverkade produktmixen negativt. Inom affärsområdet Surveillance förändrades under perioden projektmarginalen inom några få mindre projekt, vilket påverkade bruttomarginalen negativt.

Totala avskrivningar uppgick till MSEK 207 (207). Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 143 (132).

Utgifter för egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling uppgick till MSEK 499 (476), varav MSEK 218 (192) har aktiverats. De egenfinansierade utvecklingsåtgärderna är främst relaterade till radar- och sensorteknologi samt till T-X-programmet. Utgifterna hänförliga till T-X-programmet var lägre än jämfört med samma period 2017. Aktiveringen av utvecklingsutgifter är främst hänförlig till satsningen att utveckla Gripen E/F inför framtida exportaffärer och det flygburna övervakningssystemet GlobalEye.

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 64 (75), varav avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till MSEK 35 (43). Andel av intresseföretags och joint ventures resultat uppgick till MSEK -7 (1).

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 447 (539) med en rörelsemarginal på 5,8 procent (7,1). Den lägre bruttomarginalen inom Dynamics och Surveillance påverkade rörelsemarginalen negativt. Inom affärsområdet Industrial Products and Services påverkades rörelseresultatet negativt av en förändrad produktmix.

## Finansnetto

MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Finansnetto hänförligt till pensioner	-17	-17
Räntenetto	-17	-13
Valutavinstler/-förluster	-72	20
Övriga finansiella poster	-10	-7
<b>Summa</b>	<b>-116</b>	<b>-17</b>

Finansnetto hänförligt till pensioner är den finansiella kostnaden för nettopensionsskulden bokförd i balansräkningen. Se not 12 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.

Valutavinstler/-förluster redovisade i finansnettot är främst hänförliga till säkringar i valutorna av offertportföljen, vilka värderas till verkligt värde över resultaträkningen. Under första kvartalet påverkades resultatet negativt av marknadsvärdesförändringar i derivat avseende säkrade offerter i framförallt USD och EUR.

Övriga finansiella poster består av orealiserade 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.

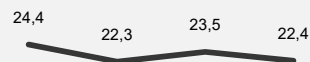
## Skatt

Aktuella och uppskjutna skatter uppgick till MSEK -80 (-126), vilket innebär att den effektiva skattesatsen uppgick till 24 procent (24).

## Räntabilitet på sysselsatt och eget kapital

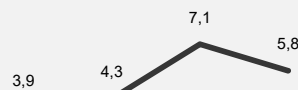
Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt uppgick till 9,4 procent (9,8) och räntabiliteten på eget kapital efter skatt till 9,6 procent (10,2), båda beräknade på en rullande 12-månadersperiod.

### Bruttomarginal, %



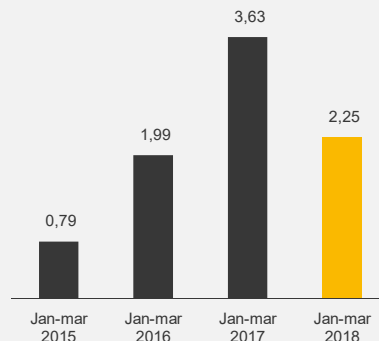
Jan-mar 2015 Jan-mar 2016 Jan-mar 2017 Jan-mar 2018

### Rörelsemarginal, %

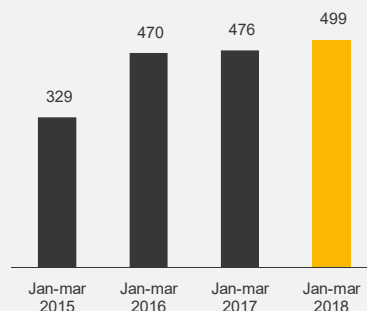


Jan-mar 2015 Jan-mar 2016 Jan-mar 2017 Jan-mar 2018

### Resultat per aktie efter utspädning, SEK



### Utgifter egenfinansierad forskning och utveckling, MSEK



## Finansiell ställning och likviditet

Vid utgången av mars 2018 var nettoskulden MSEK 4 339, en ökning med MSEK 2 505 jämfört med årets slut 2017 då nettoskulden uppgick till MSEK 1 834.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK -1 810.

Kundfordringar minskade med MSEK 563 under första kvartalet till följd av genomförda leveranser.

På grund av upparbetning i stora projekt ökade avtalsstillgångarna med MSEK 1 575 under perioden samtidigt som avtalsskulder minskade med MSEK 1 064.

Varulagret ökade med MSEK 512 under perioden. Ökningen är främst hänförlig till framtida leveranser inom Support and Services.

Materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 5 513 vid periodens slut, vilket var i linje med årsslutet 2017. Tidigare redovisade förvaltningsfastigheter ingår nu i posten materiella anläggningstillgångar.

Nettoavsättningen för pensioner, exklusive särskild löneskatt, per 31 mars 2018 uppgick till MSEK 2 696, jämfört med MSEK 2 646 vid årets slut 2017. Detta hade en negativ påverkan på nettoskulden om MSEK 50. Diskonteringsräntan och inflationsantagandet för beräkningen av pensionsåtagandet var samma som vid årets slut 2017, det vill säga diskonteringsräntan var 2,50 procent och inflationsantagandet för beräkning av pensionsskulden var 1,75 procent. För mer information om Saabs förmånsbestämda pensionsplaner, se not 12.

Under perioden gjordes nettoinvesteringar om cirka MSEK 595 (471). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 326 (247). De ökade investeringarna är främst hänförliga till affärsområdet Aeronautics. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 271 (228), av vilka MSEK 218 (192) avsåg aktiverade utvecklingsutgifter och MSEK 53 (36) andra immateriella anläggningstillgångar.

Aktiverade utvecklingsutgifter i balansräkningen ökade med MSEK 142, ökningen är främst hänförlig till satsningen att utveckla Gripen E/F inför framtida exportaffärer och det flygburna övervakningssystemet GlobalEye. I de fall utvecklingsutgifter redovisas som tillgång i rapporten över finansiell ställning görs bedömningar att produkten i framtiden förväntas bli tekniskt och kommersiellt användbar samt att framtida beställningar är högst troliga. Avskrivning av aktiverade utvecklingsutgifter sker över en bedömd nyttjandeperiod.

Per den 31 mars 2018 uppgick kortfristiga placeringar och likvida medel till MSEK 6 479, en ökning med MSEK 192 jämfört med årets slut 2017. Under perioden upplånades MSEK 2 250, för ytterligare information om Saabs skulder till kreditinstitut se not 7.

Totalt ökade sysselsatt kapital med MSEK 2 864 under perioden till MSEK 26 163.

Valutakursdifferenser på likvida medel samt orealiserade resultat avseende finansiella placeringar påverkade nettoskulden negativt med MSEK 50.

## Nyckeltal till finansiell ställning och likviditet

MSEK	31 mar 2018	31 dec 2017	Förändring	31 mar 2017
Nettolikviditet/-skuld <sup>2)</sup>	-4 339	-1 834	-2 505	-873
Immateriella anläggningstillgångar	8 082	7 862	220	7 222
Goodwill	5 227	5 177	50	5 175
Aktiverade utvecklingsutgifter	2 502	2 360	142	1 799
Andra immateriella anläggningstillgångar	353	325	28	248
Materiella anläggningstillgångar etc. <sup>3)</sup>	5 864	5 663	201	5 234
Varulager	8 759	8 247	512	7 639
Kundfordringar	3 779	4 342	-563	3 874
Avtalsstillgångar <sup>4)</sup>	9 575	8 000	1 575	6 506
Avtalsskulder <sup>4)</sup>	8 448	9 512	-1 064	8 450
Soliditet, %	31,5	31,7		32,8
Räntabilitet på eget kapital, %	9,6	10,9		10,2
Eget kapital per aktie, SEK <sup>1)</sup>	136,64	131,96	4,68	127,38
1) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar	106 898 750	106 823 782		106 471 116

2) Koncernens nettolikviditet/-skuld avser likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande fordringar med avdrag för räntebärande skulder och avsättning för pensioner exklusive avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt. För en detaljerad fördelning av räntebärande fordringar och räntebärande skulder se not 7.

3) Inkluderar materiella anläggningstillgångar och biologiska tillgångar.

4) Avser långa kundkontrakt enligt successiv vinstavräkning.

## Förändring i nettoskuld Jan-mar 2018

	MSEK
<b>Nettolikviditet (+)/nettoskuld (-), 31 dec 2017</b>	<b>-1 834</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 810
Förändring i nettopensionsförpliktelse	-50
Nettoinvesteringar	-595
Valutaeffekt och orealiserat resultat från finansiella investeringar	-50
<b>Nettolikviditet (+)/nettoskuld (-), 31 mar 2018</b>	<b>-4 339</b>

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten exklusive skatter och andra finansiella poster uppgick till MSEK -1 616 (1 457), se not 10.

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.

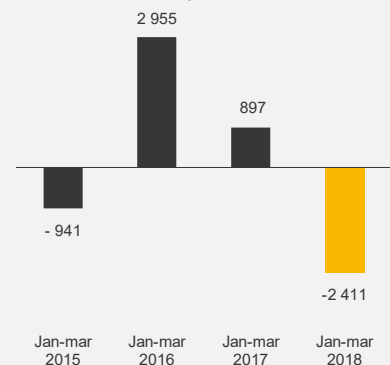
Det operationella kassaflödet uppgick till MSEK -2 211 (986). Det definieras som kassaflöde från den löpande verksamheten, exklusive skatter och andra finansiella poster, samt förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar. Kassaflödet är negativt främst som ett resultat av kombinationen av ökat sysselsatt kapital i större projekt och utnyttjande av tidigare erhållna förskott och tidigare erhållna milstolpebetalningar.

Det fria kassaflödet uppgick till MSEK -2 411 (897). För mer detaljerad information om kassaflödet, se not 10.

	Totalt koncernen jan-mar 2018	Totalt koncernen jan-mar 2017
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital exklusive skatter och andra finansiella poster</b>	<b>948</b>	<b>833</b>
Förändring av rörelsekapital	-2 564	624
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive skatter och andra finansiella poster</b>	<b>-1 616</b>	<b>1 457</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten <sup>1)</sup>	-595	-471
<b>Operationellt kassaflöde</b>	<b>-2 211</b>	<b>986</b>
Skatter och andra finansiella poster	-194	-84
Avyttringar och förvärv	-6	-5
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>-2 411</b>	<b>897</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, MSEK



# Rörelsesegment

För mer information om rörelsesegmenten, se not 3.

Sid

7

## Affärsområde Aeronautics

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

## Affärsområde Dynamics

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

8

## Affärsområde Surveillance

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

## 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.

9

## Affärsområde Industrial Products and Services

Affärsenheterna inom Industrial Products and Services har en inriktning mot business-to-business-kunder (B2B). Affärsenheterna Aerostructures, Avionics, Traffic Management samt det helägda, oberoende dotterbolaget Combitech ingår i affärsområdet.

## Affärsområde Kockums

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

## Affärsområde Aeronautics

### Affärsenheter

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

MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Förändring, %	Helår 2017
Orderingång	1 389	614	126	3 295
Orderstock	49 501	53 063	-7	50 154
Försäljningsintäkter	2 042	1 678	22	7 267
EBITDA	177	91	95	528
EBITDA-marginal, %	8,7	5,4		7,3
Rörelseresultat (EBIT)	163	80	104	478
Rörelsemarginal, %	8,0	4,8		6,6
Operationellt kassaflöde	-1 549	978		1 264
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	100/0	99/1		99/1
FTE, antal	3 087	2 967	4	3 073

### Orderläge

Under första kvartalet fick Saab en beställning från FMV avseende upprätthållande av grundläggande utvecklings- och driftstödsresurser till Gripen för verksamhet under tre år från 2018 till 2020 uppgående till MSEK 1 350.

### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Försäljningsintäkterna ökade under första kvartalet främst till följd av högre aktivitetsnivå inom utvecklingen och produktionen av Gripen till Brasilien.

Med anledning av det starka intresset för Gripen E/F på världsmarknaden har satsningar gjorts under kvartalet att utveckla Gripen E/F inför framtida exportaffärer.

Rörelsemarginalen förbättrades till följd av den högre aktivitetsnivån och även då utvecklingskostnaderna för T-X-programmet var lägre jämfört med första kvartalet 2017.

### Kassaflöde

Kassaflödet var negativt som ett resultat av ökat sysselsatt kapital och utnyttjande av erhållna förskott.

### Stora order

Order överstigande MSEK 100 stod för 84% (55) av total orderingång under perioden.



### Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 42% (32) under perioden.



## Affärsområde Dynamics

### Affärsenheter

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

MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Förändring, %	Helår 2017
Orderingång	1 355	4 287	-68	8 615
Orderstock	11 914	11 717	2	11 597
Försäljningsintäkter	1 056	1 146	-8	5 617
EBITDA	64	155	-59	765
EBITDA-marginal, %	6,1	13,5		13,6
Rörelseresultat (EBIT)	46	134	-66	680
Rörelsemarginal, %	4,4	11,7		12,1
Operationellt kassaflöde	29	137		1 105
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	93/7	94/6		94/6
FTE, antal	2 166	2 111	3	2 143

### Stora order

Order överstigande MSEK 100 stod för 68% (87) av total orderingång under perioden.



### Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 74% (83) under perioden.



### Orderläge

Under första kvartalet valde Finland Saab som huvudleverantör till den finska marinens halvtidsmodifieringsprogram Squadron 2000. Inom ramen för detta fick Saab en beställning av produktion och leverans av Saabs Nya Lätta Torped. Detta var den första exportorden för denna nya torped. Under första kvartalet 2017 tecknades ett större kontrakt med FMV gällande utveckling och produktion av nästa generations sjömålsrobot med ordervärde uppgående till SEK 3,2 miljarder.

### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Försäljningsintäkterna och rörelsemarginalen minskade till följd av färre leveranser under första kvartalet jämfört med 2017. En förändrad produktmix bidrog även till en lägre rörelsemarginal.

### Kassaflöde

Det operationella kassaflödet påverkades negativt av färre leveranser till kund under kvartalet jämfört med 2017.

## Affärsområde Surveillance

### Affärsenheter

Surface Radar Solutions, Airborne Surveillance Systems, Electronic Warfare Systems, Combat Systems and C4I Solutions och Cyber Security.

MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Förändring, %	Helår 2017
Orderingång	1 731	1 661	4	7 048
Orderstock	14 765	14 690	1	14 764
Försäljningsintäkter	1 778	1 432	24	6 633
EBITDA	136	174	-22	925
EBITDA-marginal, %	7,6	12,2		13,9
Rörelseresultat (EBIT)	69	104	-34	632
Rörelsemarginal, %	3,9	7,3		9,5
Operationellt kassaflöde	-476	417		-60
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	99/1	99/1		98/2
FTE, antal	3 685	3 457	7	3 601

### Orderläge

Under första kvartalet fick Surveillance flera medelstora beställningar, bland annat beställde FMV multitaktiska datalänkar till svenska marinen. Inom ramen för den finska marinens halvtidsmodifieringsprogram Squadron 2000 mottogs beställningar på stridsledningssystemet 9LV Combat Management System (CMS), eldledningssystemet 9LV Fire Control System (FCS) inklusive eldledningssiktet Ceros 200 och vapenstationen Trackfire Remote Weapon Station (RWS). Dessutom fick Saab en order från den australiska regeringen om att leverera underhållstjänster till den australiska marinens ANZAC-fregatter.

### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Försäljningsintäkterna ökade främst till följd av en högre aktivitetsnivå inom verksamheten för flygburna övervakningssystem.

Inom några få mindre projekt förändrades projektmarginalen under kvartalet, vilket påverkade rörelsemarginalen negativt.

### Kassaflöde

I första kvartalet var upparbetningen hög inom flera projekt vilket resulterade i ett negativt kassaflöde.

### Stora order

Order överstigande MSEK 100 stod för 67% (64) av total orderingång under perioden.



### Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 78% (76) under perioden.



## Affärsområde Support and Services

### Affärsenheter

Aviation Services, Airborne ISR, Gripen Support och Communication and Tactical Solutions.

MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Förändring, %	Helår 2017
Orderingång	723	2 005	-64	6 199
Orderstock	11 928	12 494	-5	12 513
Försäljningsintäkter	1 336	1 695	-21	5 818
EBITDA	178	168	6	721
EBITDA-marginal, %	13,3	9,9		12,4
Rörelseresultat (EBIT)	174	164	6	702
Rörelsemarginal, %	13,0	9,7		12,1
Operationellt kassaflöde	-159	-225		126
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	84/16	86/14		82/18
FTE, antal	1 869	1 891	-1	1 865

### Stora order

Order överstigande MSEK 100 stod för 24% (83) av total orderingång under perioden.



### Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 56% (64) under perioden.



### Orderläge

Under första kvartalet tecknades ett avtal med FMV för underhåll och tekniskt systemstöd inom området flygsäkerhetsmateriel. Inom ramen för den finska marinens halvtidsmodifieringsprogram Squadron 2000 mottogs beställning på Saabs integrerade kommunikationssystem TactiCall.

Under första kvartalet 2017 mottog Saab en order inom flygburen övervakning med ett ordervärde uppgående till MUSD 236, cirka SEK 2 miljarder, varav cirka MSEK 1 450 var relaterat till Support and Services.

### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Under första kvartalet 2017 mottogs en större order som då gav upphov till en tillfällig hög fakturering i samband med starten av projektet. Detta är den främsta anledningen till att försäljningsintäkterna minskar under första kvartalet 2018 jämfört med 2017.

Den främsta anledningen till den högre rörelsemarginalen under första kvartalet 2018 var en hög aktivitetsnivå inom flera affärsenheter.

### Kassaflöde

Upparbetning av sysselsatt kapital och utnyttjande av förskott i projekt inom verksamheten för flygburna övervakningssystem ledde till ett negativt kassaflöde.



## Affärsområde Industrial Products and Services

### Affärsenheter

Aerostructures, Avionics Systems,  
Traffic Management och Combitech.

MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Förändring, %	Helår 2017
Orderingång	1 102	1 444	-24	5 842
Orderstock	11 448	11 635	-2	11 697
Försäljningsintäkter	1 391	1 384	1	5 635
EBITDA	50	80	-38	213
EBITDA-marginal, %	3,6	5,8		3,8
Rörelseresultat (EBIT)	27	56	-52	116
Rörelsemarginal, %	1,9	4,0		2,1
Operationellt kassaflöde	48	-139		-296
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	32/68	30/70		29/71
FTE, antal	3 449	3 512	-2	3 488

### Orderingång

Under första kvartalet var orderingången lägre än under 2017 främst till följd av att affärsenheten Traffic Management under samma period 2017 fick flera stora beställningar.

### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Försäljningsintäkterna var under kvartalet i linje med samma period 2017. Efterfrågan på teknikonsulttjänster i Norden är fortsatt stark och ökande. Rörelseresultatet påverkades negativt av en förändrad produkt- och projektmix.

### Kassaflöde

Kassaflödet var på en högre nivå under perioden jämfört med 2017 till följd av att affärsenheten Aerostructures hade fler leveranser i perioden.

### Stora order

Order överstigande MSEK 100 stod för 12% (24) av total orderingång under perioden.



### Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 49% (51) under perioden.



## Affärsområde Kockums

### Affärsenheter

Submarines och Surface Ships.

MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Förändring, %	Helår 2017
Orderingång	381	149	156	2 129
Orderstock	8 451	8 381	1	8 815
Försäljningsintäkter	745	678	10	2 712
EBITDA	49	41	20	180
EBITDA-marginal, %	6,6	6,0		6,6
Rörelseresultat (EBIT)	42	35	20	157
Rörelsemarginal, %	5,6	5,2		5,8
Operationellt kassaflöde	-11	114		206
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	100/0	100/0		100/0
FTE, antal	1 135	882	29	1 115

### Stora order

Order överstigande MSEK 100 stod för 29% (0) av total orderingång under perioden.



### Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 6% (11) under perioden.



### Orderingång

Under första kvartalet tecknade Saab ett avtal med företaget ASC om att leverera ett uppdaterat ISCMMS-system (Integrated Ship Control Management and Monitoring System) till fyra av den australiska flottans ubåtar i Collins-klassen. Beställningen uppgick till cirka MSEK 150.

### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Under första kvartalet ökade försäljningsintäkterna främst till följd av förvärvet av N. Sundin Dockstavarvet AB samt reparationsvarvet Muskövarvet AB som gjordes den 29 december 2017.

Rörelsemarginalen stärktes i kvartalet jämfört med samma period 2017 främst till följd av en hög aktivitetsnivå inom affärsenheten Surface Ships.

### Kassaflöde

Det operationella kassaflödet var negativt till följd av upparbetning av sysselsatt kapital i stora projekt.

## Corporate

Corporate omfattar koncernstabber, koncernavdelningar och övriga operativa verksamheter som inte är kärnverksamheter. Sedan 1 januari 2018 ingår även Saabs minoritetsportfölj i Corporate. I minoritetsportföljen ingår Saabs deläggande i Vricon Inc, UMS Skeldar AG och Ventures.

Corporate redovisade ett rörelseresultat på MSEK -74 (-34) under de första tre månaderna 2018.

Operationellt kassaflöde hänförligt till Corporate uppgick till MSEK -93 (-296) under perioden.

## Förvärv och avyttringar 2018

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

## Återköp av egna aktier

Antalet återköpta aktier som fanns i eget förvar uppgick till 2 251 594 per den 31 mars 2018 jämfört med 2 326 562 vid 2017 års slut. Vid årsstämman den 10 april 2018 bemyndigades styrelsen att återköpa upp till 10 procent av Saabs aktier för att trygga Saabs aktierelaterade incitamentsprogram.

## Risker och osäkerheter

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

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

Verksamheten medför ett inte obetydligt risktagande i olika avseenden. Väsentliga riskområden omfattar politiska, operativa och finansiella risker. Olika policyer och instruktioner reglerar hanteringen av väsentliga risker. Saab bedriver 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 2017 på sidorna 54 till 57.

## Ägare

Saabs största ägare den 31 mars 2018:

	% av kapital	% av röster
Investor AB	30,0	40,3
Knut och Alice Wallenbergs stiftelse	8,8	7,7
Swedbank Robur fonder	4,5	4,0
AFA Försäkring	2,6	2,3
Norges Bank Handelsbanken fonder	2,4	2,1
Livförsäkringsbolaget Skandia	2,0	1,8
Unionen	1,8	1,6
Fidelity	1,7	1,5
Vanguard	1,0	0,9

Källa: Modular Finance

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

## Personal

	31 mar 2018	31 dec 2017
Antal anställda	16 573	16 427
FTE:er	16 292	16 171

## Övriga händelser januari-mars 2018

- Saab fick en order från BAABw (tyska armén), som ansvarar för anskaffning, drift och underhåll av tyska försvarets materiel, gällande uppgradering av den tyska arméns fordonssimulatorer, om MSEK 107.
- Saab meddelade att bolaget kommer demonstrera sitt träningsystem för ubåtsjakt (ASW), AUV62-AT, för den amerikanska flottan (USN). AUV62-AT är ett artificiellt akustiskt mål som imiterar beteendet och signaturer av en ubåt.
- Saab invigde i januari ett nytt utvecklingscenter, STC (Saab Technology Centre), i Tammerfors, Finland. I ett första skede grundades en enhet vid STC med fokus på elektronisk krigföring (EW).
- Saab tecknade ett kontrakt på leverans av undervattensfarkosten Sabertooth med leveranser under 2018. Sabertooth är en hybridfarkost som kan opereras i både autonoma (AUV) och fjärrstyrda (ROV) operationer.
- Saab fick ett kontrakt på implementering av ett nytt marint ledningssystem för lotstjänster av den danska statliga marina lotstjänsten DanPilot. Systemet är baserat på Saabs lösning PILOTCONTROL.
- Saab och Lunds Universitet tecknade ett strategiskt samarbetsavtal. Tillsammans ska de utveckla för båda parter gynnsamma projekt inom utbildning och forskning, samt göra kompetens, resurser och anläggningar tillgängliga för båda parter. Några av fokusområdena för samarbetet är elektromagnetisk fältteori, datavetenskap, energivetenskap och strukturell mekanik.
- Saab fick en order från den australiska regeringen om att leverera underhållstjänster till den australiska marinens ANZAC-fregatter. Ordern faller inom ramen för WAMA, som är ett strategiskt partnerskap där Saab Australia, BAE Systems Australia och Naval Ship Management Australia ingår.
- Saab tecknade ett kontrakt gällande leverans av nästa generations lednings- och kommunikationssystem SAFE till Cumbrias polisdistrikt i Storbritannien. Det betyder att ett enhetligt system kommer att ersätta flera av Cumbrias äldre ledningssystem med en enda modern programvaruapplikation.
- Saab meddelade i mars att Ann-Kristin Adolfsson, Chief Strategy Officer, blivit utsedd till chef för Saab Ventures. I och med sin nya roll lämnade Ann-Kristin Adolfsson koncernledningen.
- Saab fick en order från den nederländska upphandlingsorganisationen Defence Materiel Organisation, DMO, gällande support och uppdatering av simulatorer för den nederländska arméns mobila stridsträningsanläggning. Ordern uppgick till MSEK 115.

För information om övriga mottagna beställningar under första kvartalet, se sida 2 och affärsområdeskommentarer på sidorna 7 till 9 samt not 3. Samtliga pressreleaser återfinns på <http://saabgroup.com/Media/news-press/>.

## Händelser efter periodens slut

- Saab tecknade ett ramavtal med FMV för att möjliggöra effektiva köp av ammunition till det bärbara vapensystemet Carl-Gustaf. Avtalet innebär att FMV utifrån Försvarmaktens behov kan lägga beställningar på såväl träningsammunition som skarp ammunition.
- Saab fick en beställning från TAURUS Systems GmbH på komponenter och hårdvara till den autonoma stand-off-roboten TAURUS KEPD 350. Ordervärdet uppgick till ca MSEK 236 och leveranser kommer ske under perioden 2019-2020.
- Årsstämman den 10 april 2018 beslutade om utdelning till aktieägarna om SEK 5,50 per aktie (totalt MSEK 588). Avstämningsdag för utdelning bestämdes till den 12 april 2018 och utdelning till den 17 april 2018.
- Årsstämman beslutade om omval av Håkan Buskhe, Sten Jakobsson, Danica Kragic Jensfelt, Sara Mazur, Daniel Nodhäll, Bert Nordberg, Cecilia Stegö Chilò, Erika Söderberg Johnson och Joakim Westh samt omval av Marcus Wallenberg som styrelseordförande.
- Saab Digital Air Traffic Solutions AB meddelade att de valts ut av Scandinavian Mountains Airport för att både installera och driva digitala flygledartorn på flygplatsen. Det är första gången digitala flygledartorn tas i drift på en ny flygplats. Det är också första gången Saab levererar helt digitala flygledningstjänster. Avtalet omfattar installation av Saabs system R-TWR på flygplatsen under 2018/19 och drift från Sundsvall med start december 2019 och under en period av tio år. Flygplatsen betjänar huvudsakligen destinationerna i Sälen och Trysil-området under vintersäsongen, vilket gör att flygplatsen kan utnyttja flexibiliteten för de digitala flygledartjänsterna från en central anläggning.

### Saab GlobalEye



Den 14 mars genomförde Saab en lyckad premiärflygning med det nya flygburna övervakningssystemet GlobalEye i Linköping. GlobalEye ger användaren förmåga att övervaka luft, hav och mark med en och samma lösning. Systemet ger användaren utökad radarräckvidd med radarn Erieye ER, bättre flygräckvidd med plattformen Global 6000, kombinerat med förmågan att utföra flera olika uppdrag med samma lösning; exempelvis räddningsuppdrag, gränsövervakning och militära operationer.

## 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 16 500 medarbetare
- Lokal närvaro i cirka 35 länder
- Kunder i fler än 100 länder

### Vision

Det är en mänsklig rättighet att känna sig säker.

### Mission

Skapa trygghet för människor genom att överbygga 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 från långa kundkontrakt, tjänsteuppdrag och försäljning av produkter. 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 redovisas normalt i takt med att uppdraget utförs.

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

### 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.



### 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 kapitalrationaliseringar och generera ett starkt kassaflöde.

#### Marknad

Vi fokuserar på områden med stark marknadsposition och att stärka positionen inom områden med goda tillväxtmöjligheter.

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. De fem kärnområdena är: flygteknik, avancerade vapensystem, ledningssystem, sensorer och undervattenssystem.

## Resultaträkning för koncernen

MSEK	Not	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Försäljningsintäkter	4	7 766	7 586	31 846	31 666
Kostnad för sålda varor		-6 028	-5 803	-24 348	-24 123
<b>Bruttoresultat</b>		<b>1 738</b>	<b>1 783</b>	<b>7 498</b>	<b>7 543</b>
<i>Bruttomarginal, %</i>		22,4	23,5	23,5	23,8
Övriga rörelseintäkter		23	19	108	104
Försäljningskostnader		-598	-563	-2 465	-2 430
Administrationskostnader		-371	-352	-1 512	-1 493
Forsknings- och utvecklingskostnader		-316	-328	-1 336	-1 348
Övriga rörelsekostnader		-22	-21	-88	-87
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat		-7	1	-47	-39
<b>Rörelseresultat (EBIT) <sup>1)</sup></b>	<b>3</b>	<b>447</b>	<b>539</b>	<b>2 158</b>	<b>2 250</b>
<i>Rörelsemarginal, %</i>		5,8	7,1	6,8	7,1
Finansiella intäkter		14	37	98	121
Finansiella kostnader		-130	-54	-348	-272
<b>Finansnetto</b>		<b>-116</b>	<b>-17</b>	<b>-250</b>	<b>-151</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>331</b>	<b>522</b>	<b>1 908</b>	<b>2 099</b>
Skatt		-80	-126	-545	-591
<b>Periodens resultat</b>		<b>251</b>	<b>396</b>	<b>1 363</b>	<b>1 508</b>
varav moderbolagets aktieägares andel		242	390	1 329	1 477
varav innehav utan bestämmande inflytande		9	6	34	31
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>2)</sup>		2,26	3,66	12,45	13,86
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>3)</sup>		2,25	3,63	12,36	13,75
1) Av- och nedskrivningar ingår med		-207	-207	-839	-839
2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning		106 861 266	106 438 320	106 707 409	106 601 672
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		107 651 182	107 320 873	107 534 042	107 400 920

## Totalresultat för koncernen

MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
<b>Periodens resultat</b>	<b>251</b>	<b>396</b>	<b>1 363</b>	<b>1 508</b>
Övrigt totalresultat:				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-40	74	-304	-190
Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser	10	-16	69	43
<b>Summa</b>	<b>-30</b>	<b>58</b>	<b>-235</b>	<b>-147</b>
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	124	-10	-121	-255
Kassaflödessäkringar	195	167	659	631
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-36	-42	-131	-137
<b>Summa</b>	<b>283</b>	<b>115</b>	<b>407</b>	<b>239</b>
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>253</b>	<b>173</b>	<b>172</b>	<b>92</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>504</b>	<b>569</b>	<b>1 535</b>	<b>1 600</b>
varav moderbolagets aktieägares andel	483	548	1 488	1 553
varav innehav utan bestämmande inflytande	21	21	47	47

## Koncernens finansiella ställning

MSEK	Not	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Anläggningstillgångar:				
Immateriella anläggningstillgångar	6	8 082	7 862	7 222
Materiella anläggningstillgångar		5 513	5 311	4 944
Biologiska tillgångar		351	352	290
Andelar i intresseföretag och joint ventures		718	700	799
Finansiella placeringar		27	26	165
Långfristiga fordringar	12	650	662	543
Uppskjutna skattefordringar		242	238	223
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>15 583</b>	<b>15 151</b>	<b>14 186</b>
Omsättningstillgångar:				
Varulager		8 759	8 247	7 639
Derivat		1 177	1 139	1 178
Skattefordringar		189	26	125
Kundfordringar		3 779	4 342	3 874
Avtalstillgångar		9 575	8 000	6 506
Övriga fordringar		520	522	649
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		993	900	898
Kortfristiga placeringar		4 295	4 469	4 771
Likvida medel	10	2 184	2 202	2 055
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>31 471</b>	<b>29 847</b>	<b>27 695</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>47 054</b>	<b>44 998</b>	<b>41 881</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital:				
Moderbolagets aktieägares andel		14 607	14 097	13 562
Innehav utan bestämmande inflytande		209	188	166
<b>Summa eget kapital</b>		<b>14 816</b>	<b>14 285</b>	<b>13 728</b>
Långfristiga skulder:				
Långfristiga räntebärande skulder	7	8 211	6 235	5 610
Övriga skulder		215	210	200
Avsättningar för pensioner	12	3 452	3 424	3 029
Övriga avsättningar		1 103	1 024	800
Uppskjutna skatteskulder		283	274	42
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>13 264</b>	<b>11 167</b>	<b>9 681</b>
Kortfristiga skulder:				
Kortfristiga räntebärande skulder	7	400	92	294
Avtalsskulder		8 448	9 512	8 450
Leverantörsskulder		2 587	2 958	2 600
Derivat		1 161	1 093	1 448
Skatteskulder		206	120	129
Övriga skulder		620	805	634
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 038	4 483	4 430
Avsättningar		514	483	487
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>18 974</b>	<b>19 546</b>	<b>18 472</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>32 238</b>	<b>30 713</b>	<b>28 153</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>47 054</b>	<b>44 998</b>	<b>41 881</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
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2017</b>	1 746	543	-779	525	11	11 110	13 156	145	13 301
Effekt av förändringar i redovisningsprinciper, IFRS 15						-164	-164		-164
<b>Justerat ingående eget kapital 1 januari 2017</b>	1 746	543	-779	525	11	10 946	12 992	145	13 137
Totalresultat för perioden januari-mars 2017			110	-10		448	548	21	569
Transaktioner med ägarna: Aktiesparprogram						22	22		22
<b>Utgående eget kapital 31 mars 2017</b>	1 746	543	-669	515	11	11 416	13 562	166	13 728
Totalresultat för perioden april-december 2017			367	-245		883	1 005	26	1 031
Transaktioner med ägarna: Aktiesparprogram						89	89		89
Utdelning						-559	-559	-4	-563
<b>Utgående eget kapital 31 december 2017</b>	1 746	543	-302	270	11	11 829	14 097	188	14 285
Ingående eget kapital 1 januari 2018	1 746	543	-302	270	11	11 829	14 097	188	14 285
Effekt av förändringar i redovisningsprinciper, IFRS 9						-4	-4		-4
<b>Justerat ingående eget kapital 1 januari 2018</b>	1 746	543	-302	270	11	11 825	14 093	188	14 281
Periodens totalresultat			153	124		206	483	21	504
Transaktioner med ägarna: Aktiesparprogram						31	31		31
<b>Utgående eget kapital 31 mars 2018</b>	1 746	543	-149	394	11	12 062	14 607	209	14 816

## Kassaflödesanalys för koncernen

MSEK	Not	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Helår 2017
Den löpande verksamheten:				
Resultat efter finansiella poster		330	522	2 099
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		601	271	1 479
Utdelning från intressebolag och joint ventures		-	-	26
Betald inkomstskatt		-177	-44	-272
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>754</b>	<b>749</b>	<b>3 332</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:				
Avtalstillgångar och -skulder		-2 588	-304	-718
Varulager		-474	-443	-972
Övriga rörelsefordringar		561	1 230	925
Övriga rörelseskulder		-15	162	704
Avsättningar		-48	-21	-107
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-1 810</b>	<b>1 373</b>	<b>3 164</b>
Investeringsverksamheten:				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-53	-36	-193
Aktiverade utvecklingsutgifter		-218	-192	-871
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-326	-247	-1 093
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		2	4	25
Förvärv och avyttring av kortfristiga placeringar		171	-229	63
Förvärv av finansiella tillgångar		-33	-18	-30
Avyttring av finansiella tillgångar		-	-	104
Förvärv av verksamheter, netto likviditetspåverkan	11	-	-	-170
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-457</b>	<b>-718</b>	<b>-2 165</b>
Finansieringsverksamheten:				
Amortering av lån		-20	-6	-1 301
Upptagande av lån		2 250	-	1 700
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-	-	-559
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-4
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>2 230</b>	<b>-6</b>	<b>-164</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-37</b>	<b>649</b>	<b>835</b>
Likvida medel vid periodens början		2 202	1 402	1 402
Valutakursdifferens i likvida medel		19	4	-35
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>10</b>	<b>2 184</b>	<b>2 055</b>	<b>2 202</b>



## Resultaträkning för koncernen per kvartal

MSEK	Kv1 2018	Kv4 2017	Kv3 2017	Kv2 2017	Kv1 2017	Kv4 2016	Kv3 2016	Kv2 2016
Försäljningsintäkter	7 766	10 150	6 158	7 772	7 586	9 016	5 761	7 064
Kostnad för sålda varor	-6 028	-7 632	-4 602	-6 086	-5 803	-6 565	-4 409	-5 495
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 738</b>	<b>2 518</b>	<b>1 556</b>	<b>1 686</b>	<b>1 783</b>	<b>2 451</b>	<b>1 352</b>	<b>1 569</b>
<i>Bruttomarginal, %</i>	22,4	24,8	25,3	21,7	23,5	27,2	23,5	22,2
Övriga rörelseintäkter	23	21	17	47	19	25	37	100
Försäljningskostnader	-598	-680	-558	-629	-563	-660	-524	-543
Administrationskostnader	-371	-429	-333	-379	-352	-404	-294	-337
Forsknings- och utvecklingskostnader	-316	-378	-288	-354	-328	-435	-327	-436
Övriga rörelsekostnader	-22	-33	-17	-16	-21	-21	-10	-14
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat	-7	-24	-8	-8	1	4	-8	-22
<b>Rörelseresultat (EBIT) <sup>1)</sup></b>	<b>447</b>	<b>995</b>	<b>369</b>	<b>347</b>	<b>539</b>	<b>960</b>	<b>226</b>	<b>317</b>
<i>Rörelsemarginal, %</i>	5,8	9,8	6,0	4,5	7,1	10,6	3,9	4,5
Finansiella intäkter	14	-29	37	76	37	30	19	-9
Finansiella kostnader	-130	-77	-73	-68	-54	-88	-69	-66
<b>Finansnetto</b>	<b>-116</b>	<b>-106</b>	<b>-36</b>	<b>8</b>	<b>-17</b>	<b>-58</b>	<b>-50</b>	<b>-75</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>331</b>	<b>889</b>	<b>333</b>	<b>355</b>	<b>522</b>	<b>902</b>	<b>176</b>	<b>242</b>
Skatt	-80	-286	-88	-91	-126	-263	-54	-51
<b>Periodens resultat</b>	<b>251</b>	<b>603</b>	<b>245</b>	<b>264</b>	<b>396</b>	<b>639</b>	<b>122</b>	<b>191</b>
varav moderbolagets aktieägares andel	242	601	233	253	390	624	113	183
varav innehav utan bestämmande inflytande	9	2	12	11	6	15	9	8
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>2)</sup>	2,26	5,63	2,18	2,37	3,66	5,87	1,06	1,72
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>3)</sup>	2,25	5,59	2,17	2,36	3,63	5,82	1,06	1,71
1) Av- och nedskrivningar ingår med	-207	-202	-209	-221	-207	-246	-236	-234
2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning	106 861 266	106 769 705	106 660 461	106 538 205	106 438 320	106 346 321	106 223 750	106 094 093
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	107 651 182	107 590 836	107 470 451	107 423 697	107 320 873	107 167 229	107 024 906	106 912 764

## Totalresultat för koncernen per kvartal

MSEK	Kv1 2018	Kv4 2017	Kv3 2017	Kv2 2017	Kv1 2017	Kv4 2016	Kv3 2016	Kv2 2016
<b>Periodens resultat</b>	<b>251</b>	<b>603</b>	<b>245</b>	<b>264</b>	<b>396</b>	<b>639</b>	<b>122</b>	<b>191</b>
Övrigt totalresultat:								
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:								
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-40	-326	440	-378	74	650	-327	-433
Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser	10	73	-97	83	-16	-143	72	95
<b>Summa</b>	<b>-30</b>	<b>-253</b>	<b>343</b>	<b>-295</b>	<b>58</b>	<b>507</b>	<b>-255</b>	<b>-338</b>
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:								
Omräkningsdifferenser	124	139	-176	-208	-10	169	125	134
Kassaflödessäkringar	195	10	154	300	167	-344	130	-179
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-36	-6	-27	-62	-42	80	-39	34
<b>Summa</b>	<b>283</b>	<b>143</b>	<b>-49</b>	<b>30</b>	<b>115</b>	<b>-95</b>	<b>216</b>	<b>-11</b>
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>253</b>	<b>-110</b>	<b>294</b>	<b>-265</b>	<b>173</b>	<b>412</b>	<b>-39</b>	<b>-349</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>504</b>	<b>493</b>	<b>539</b>	<b>-1</b>	<b>569</b>	<b>1 051</b>	<b>83</b>	<b>-158</b>
varav moderbolagets aktieägares andel	483	476	535	-6	548	1 026	60	-181
varav innehav utan bestämmande inflytande	21	17	4	5	21	25	23	23

## Nyckeltal per kvartal

MSEK	Kv1 2018	Kv4 2017	Kv3 2017	Kv2 2017	Kv1 2017	Kv4 2016	Kv3 2016	Kv2 2016
Soliditet, %	31,5	31,7	33,0	32,3	32,8	32,3	32,5	31,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % <sup>3)</sup>	9,4	10,5	11,0	10,5	9,8	8,9	11,8	11,3
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>3)</sup>	9,6	10,9	11,9	11,2	10,2	9,0	13,8	13,0
Eget kapital per aktie, SEK <sup>1) 3)</sup>	136,64	131,96	127,33	122,15	127,38	123,64	113,88	113,25
Fritt kassaflöde, MSEK <sup>3)</sup>	-2 411	1 772	-388	-1 429	897	619	-2 311	1 096
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK <sup>2) 3)</sup>	-22,40	16,47	-3,61	-13,30	8,36	5,78	-21,59	10,25

1) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar

106 898 750 106 823 782 106 715 627 106 605 294 106 471 116 106 405 523 106 287 119 106 160 381

2) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

107 651 182 107 590 836 107 470 451 107 423 697 107 320 873 107 167 229 107 024 906 106 912 764

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

## Kvartalsuppgifter per rörelsesegment

MSEK	Kv1 2018	Rörelse- marginal	Kv4 2017	Rörelse- marginal	Kv3 2017	Rörelse- marginal	Kv2 2017	Rörelse- marginal
<b>Försäljningsintäkter</b>								
Aeronautics	2 042		2 373		1 351		1 865	
Dynamics	1 056		2 450		786		1 235	
Surveillance	1 778		1 966		1 515		1 720	
Support and Services	1 336		1 656		1 120		1 347	
Industrial Products and Services	1 391		1 623		1 178		1 450	
Kockums	745		763		565		706	
Internfakturering	-582		-681		-357		-551	
<b>Summa</b>	<b>7 766</b>		<b>10 150</b>		<b>6 158</b>		<b>7 772</b>	

<b>Rörelseresultat</b>								
Aeronautics	163	8,0%	184	7,8%	108	8,0%	106	5,7%
Dynamics	46	4,4%	393	16,0%	61	7,8%	92	7,4%
Surveillance	69	3,9%	281	14,3%	140	9,2%	107	6,2%
Support and Services	174	13,0%	253	15,3%	134	12,0%	151	11,2%
Industrial Products and Services	27	1,9%	76	4,7%	-16	-1,4%	-	0,0%
Kockums	42	5,6%	47	6,2%	35	6,2%	40	5,7%
Corporate	-74		-239		-93		-149	
<b>Summa</b>	<b>447</b>	<b>5,8%</b>	<b>995</b>	<b>9,8%</b>	<b>369</b>	<b>6,0%</b>	<b>347</b>	<b>4,5%</b>

MSEK	Kv1 2017	Rörelse- marginal
<b>Försäljningsintäkter</b>		
Aeronautics	1 678	
Dynamics	1 146	
Surveillance	1 432	
Support and Services	1 695	
Industrial Products and Services	1 384	
Kockums	678	
Internfakturering	-427	
<b>Summa</b>	<b>7 586</b>	
<b>Rörelseresultat</b>		
Aeronautics	80	4,8%
Dynamics	134	11,7%
Surveillance	104	7,3%
Support and Services	164	9,7%
Industrial Products and Services	56	4,0%
Kockums	35	5,2%
Corporate	-34	
<b>Summa</b>	<b>539</b>	<b>7,1%</b>

2017 har omräknats enligt strukturförändringar beskrivna i årsredovisningen 2017, sidorna 47-52.

## Flerårsöversikt

MSEK	2017	2016	2015	2014	2013
Orderingång	30 841	21 828	81 175	22 602	49 809
Orderstock 31 december	107 233	107 606	113 834	60 128	59 870
Försäljningsintäkter	31 666	28 631	27 186	23 527	23 750
<i>Försäljningsintäkter i Sverige, %</i>	42	43	42	45	41
<i>Försäljningsintäkter i Europa exkl. Sverige, %</i>	14	17	18	19	20
<i>Försäljningsintäkter i Nordamerika, %</i>	9	10	9	10	11
<i>Försäljningsintäkter i Central- och Sydamerika, %</i>	8	7	6	2	2
<i>Försäljningsintäkter i resten av världen, %</i>	27	23	25	24	26
Rörelseresultat (EBIT)	2 250	1 797	1 900	1 659	1 345
<i>Rörelsemarginal, %</i>	7,1	6,3	7,0	7,1	5,7
Av- och nedskrivningar med avdrag för av- och nedskrivningar av leasingflygplan	839	946	959	864	1 022
EBITDA	3 089	2 743	2 859	2 523	2 367
<i>EBITDA-marginal, %</i>	9,8	9,6	10,5	10,7	10,0
Resultat efter finansiella poster	2 099	1 611	1 731	1 523	979
Årets resultat	1 508	1 175	1 402	1 168	742
Balansomslutning	44 998	41 211	35 088	29 556	27 789
Eget kapital	14 285	13 301	12 912	11 373	12 227
Fritt kassaflöde <sup>1)</sup>	852	2 359	-726	-1 094	-1 460
<i>Räntabilitet på sysselsatt kapital, % <sup>1)</sup></i>	10,5	8,9	11,2	11,1	9,1
<i>Räntabilitet på eget kapital, % <sup>1)</sup></i>	10,9	9,0	11,5	9,9	6,3
<i>Soliditet, %</i>	31,7	32,3	36,8	38,5	44,0
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>1)</sup>	13,86	10,67	12,88	10,86	6,98
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>1)</sup>	13,75	10,60	12,79	10,78	6,79
Utdelning per aktie, SEK	5,50	5,25	5,00	4,75	4,50
Eget kapital per aktie, SEK <sup>1)</sup>	131,96	123,64	121,28	107,02	114,04
Antal anställda vid årets slut	16 427	15 465	14 685	14 716	14 140
Antal aktier exklusive aktier i eget förvar per 31 december	106 823 782	106 405 523	105 957 065	105 499 980	106 414 144
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	106 601 672	106 164 150	105 714 805	106 125 666	106 125 107
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	107 400 920	106 906 726	106 450 263	106 916 255	109 150 344

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

2017 har omräknats i enlighet med redovisningsprinciper för intäktsredovisning (IFRS 15).

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

## Finansiella mål

	Långsiktiga mål	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Helår 2017
Organisk försäljningstillväxt, %	5	2	11	11
Rörelsemarginal, %	10	5,8	7,1	7,1
Soliditet, %	30	31,5	32,8	31,7

## Moderbolaget

I moderbolaget ingår enheter inom affärsområdena Aeronautics, Surveillance, Support and Services och Industrial Products and Services samt en enhet inom Dynamics. Dessutom ingår koncernstabbar och koncernsupport. 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. Jämförelseåret 2017 är omräknat med anledning av från 2018 gällande nya redovisningsprinciper för intäktredovisning, IFRS 15, *Intäkter från avtal med kunder*. För ytterligare information se not 2.

## Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Helår 2017
Försäljningsintäkter	5 145	5 015	19 891
Kostnad för sålda varor	-3 996	-3 890	-15 481
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 149</b>	<b>1 125</b>	<b>4 410</b>
<i>Bruttomarginal %</i>	22,3	22,4	22,2
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-923	-958	-4 055
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>226</b>	<b>167</b>	<b>355</b>
<i>Rörelsemarginal %</i>	4,4	3,3	1,8
Resultat från finansiella poster	-12	35	519
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>214</b>	<b>202</b>	<b>874</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-11
<b>Resultat före skatt</b>	<b>214</b>	<b>202</b>	<b>863</b>
Skatt	-55	-61	-216
<b>Periodens resultat</b>	<b>159</b>	<b>141</b>	<b>647</b>

## Balansräkning för moderbolaget

MSEK	Not	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Anläggningstillgångar:				
Immateriella anläggningstillgångar		563	543	500
Materiella anläggningstillgångar		3 353	3 228	3 085
Finansiella anläggningstillgångar		6 985	7 032	6 694
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>10 901</b>	<b>10 803</b>	<b>10 279</b>
Omsättningstillgångar:				
Varulager		6 151	5 581	5 100
Kortfristiga fordringar		13 523	12 460	11 931
Kortfristiga placeringar		4 286	4 459	4 754
Likvida medel		1 393	1 181	1 203
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>25 353</b>	<b>23 681</b>	<b>22 988</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>36 254</b>	<b>34 484</b>	<b>33 267</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital:				
Bundet eget kapital		2 964	2 964	2 971
Fritt eget kapital		5 058	4 868	4 831
<b>Summa eget kapital</b>		<b>8 022</b>	<b>7 832</b>	<b>7 802</b>
Obeskattade reserver, avsättningar och skulder:				
Obeskattade reserver		2 291	2 291	2 280
Avsättningar		1 212	1 089	930
Skulder	7	24 729	23 272	22 255
<b>Summa obeskattade reserver, avsättningar och skulder</b>		<b>28 232</b>	<b>26 652</b>	<b>25 465</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>36 254</b>	<b>34 484</b>	<b>33 267</b>

### Likviditet, finansiering, investeringar och antal anställda

Moderbolagets nettoskuld uppgick till MSEK 5 928 per den 31 mars 2018 jämfört med MSEK 3 418 per den 31 december 2017.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 251 (142). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till MSEK 10 (33). Vid periodens slut uppgick antalet anställda i moderbolaget till 9 376 jämfört med 9 357 personer vid årets början.

## Noter

### Till finansiella rapporter

#### NOT 1 Företagsinformation

Saab AB (publ.), org. nr. 556036-0793, med säte i Linköping, Sverige. Adressen till bolagets huvudkontor är Olof Palmes gata 17, 5tr, SE-111 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 2017.

#### NOT 2 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för de första tre månaderna 2018 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 84-85 samt beträffande väsentliga resultat- och balansposter under respektive notupplysning i årsredovisningen 2017.

Delårsrapporten är förkortad och innehåller inte all information och upplysningar som återfinns i årsredovisningen och bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen 2017. All information på sidorna 1-28 utgör delårsrapport för perioden 1 januari till 31 mars 2018.

Koncernen och moderbolaget använder de redovisningsprinciper och metoder för beräkning så som de har beskrivits i årsredovisningen 2017 förutom att två nya standarder trätt i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2018; IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder och IFRS 9 Finansiella instrument. För effekter av byte av redovisningsprinciper har tillämpats IAS 8 och övergångsregler i respektive standard.

#### IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder reglerar hur redovisning av intäkter ska ske och ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunder erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten, har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. Huvuddragen i intäktsredovisningen följer en femstegsmodell:

1. Identifiera kontraktet
2. Identifiera prestationsåtaganden
3. Fastställ transaktionspriset
4. Fördela transaktionspriset på respektive åtagande
5. Redovisa intäkten när åtagandet uppfylls

Ett prestationsåtagande uppfylls enligt standarden vid given tidpunkt eller över tid. Om ett prestationsåtagande uppfylls över tid ska ett av följande kriterier vara uppfyllt:

- a) kunden erhåller omedelbar nytta när åtagandet uppfylls;
- b) företagets prestationer skapar eller förbättrar en tillgång som kunden kontrollerar, eller
- c) företagets prestationer skapar en tillgång som saknar alternativ användning för företaget och företaget har rätt till betalning för hittills nedlagda utgifter inklusive skälig vinst.

#### Långa kundkontrakt

En stor andel av koncernens verksamhet omfattar långa kundkontrakt med både utveckling och tillverkning av komplexa system som sträcker sig över flera redovisningsperioder. Analysen enligt femstegsmodellen för dessa kontrakt innebär framförallt att bedöma antal prestationsåtaganden och när dessa uppfylls, det vill säga över tid eller vid en given tidpunkt. Då Saabs långa kundkontrakt innehåller väsentlig kundanpassning och integrering av varor och tjänster innebär det oftast att ett prestationsåtagande identifieras och då kostnaden för att anpassa tillgången och sälja den till en ny kund inte skulle vara

oväsentlig är slutsatsen att tillgången bedöms sakna alternativ användning. Då kontraktet också i normalfallet innehåller klausuler som innefattar rätt till betalning inklusive skälig vinst för nedlagda utgifter innebär detta att kriterierna för att redovisa långa kundkontrakt över tid uppfylls. Uppdragsinkomster och uppdragsutgifter redovisas i resultaträkningen som intäkt respektive kostnad i förhållande till kontraktets färdigställandegrad. Färdigställandegraden fastställs genom att bestämma relationen mellan nedlagda utgifter för utfört arbete per balansdagen och beräknade totala utgifter för genomförandet av åtagandet enligt kontraktet. Av den totala intäkten avräknas under respektive period så stor del som motsvarar färdigställandegraden. Färdigställandegraden kan också i vissa fall baseras på när olika delmål som kontraktsmilstolpar eller levererade enheter uppfylls. En befarad förlust redovisas i resultaträkningen så snart denna har identifierats.

#### Tjänsteuppdrag

För Saabs tjänsteuppdrag som innefattar försäljning av konsulttimmar och supporttjänster, till fast pris eller löpande räkning, erhåller normalt kunden nytta när åtagandet uppfylls. Intäkten redovisas därmed huvudsakligen över tid i takt med att uppdraget enligt kontraktet utförs.

#### Produkter

Viss del av Saabs intäkter är hänförliga till produkter där utveckling, kundanpassning och integration är relativt liten och avser till största delen enbart tillverkning av produkter, samt vidareförsäljning av exempelvis reservdelar. Dessa kontrakt intäktsredovisas vid en given tidpunkt det vill säga normalt när kontrollen av varan övergått till kund i enlighet med villkoren i kontraktet.

#### Effekter av byte av redovisningsprinciper avseende intäktsredovisning

Saab tillämpar fullständig retroaktivitet för övergång till IFRS 15 från 2018. För ett fåtal kundkontrakt har en justering av metod för intäktsredovisning gjorts. Den främsta anledningen till förändringen är att ett fåtal långa kundkontrakt inte kan redovisa intäkt succesivt över tid beroende på att rätten till betalning inklusive vinst för nerlagt arbete inte uppfylls. Omräkningseffekter för IFRS 15 som uppstår påverkar eget kapital i öppningsbalansen för jämförelseåret 2017 med MSEK -164 och öppningsbalansen för 2018 med MSEK -92. Försäljningsintäkterna ökar 2017 med MSEK 272 och rörelseresultatet påverkas positivt med MSEK 95 och årets resultat med MSEK 70. Försäljningsintäkterna för första kvartalet 2017 ökar med MSEK 156 och rörelseresultatet påverkas positivt med MSEK 47 och periodens resultat med MSEK 36. För mer information se Saabs årsredovisning 2017 not 46. För moderbolaget Saab AB uppgår omräkningseffekterna för eget kapital till MSEK -8 i öppningsbalansen 2017 och för öppningsbalansen 2018 MSEK -11. Försäljningsintäkterna påverkas med MSEK -67 för helåret 2017 och MSEK -8 för första kvartalet 2017. Periodens resultat påverkas med MSEK -2 för helåret 2017 och med MSEK 3 för första kvartalet 2017.

#### IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning och nedskrivning av finansiella tillgångar och ersätter merparten av vägledningen i IAS 39. Enligt standarden ska säkringsredovisning tillämpas prospektivt och ett företag behöver inte räkna om tidigare perioder och Saab har inte gjort detta.

Koncernens finansiella tillgångar klassificeras i enlighet med IFRS 9 i tre kategorier; upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat och verkligt värde via resultaträkningen beroende på om de är finansiella fordringar, derivat eller eget kapitalinstrument och i enlighet vad som beskrivs nedan.

Värderingen av koncernens finansiella fordringar styrs på grundval av företagets affärsmodell för förvaltningen av ekonomiska tillgångar. Kortfristiga placeringar innehas främst för handel för att placera

överskottslikviditet och försäljningar sker frekvent för att hantera likviditetsbehov och maximera avkastning. Uppföljning och värdering sker löpande till verkligt värde via resultaträkningen. Tillgångar som innehåller i syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden som utgörs av kapitalbelopp och ränta från den operativa verksamheten såsom likvida medel, kundfordringar, lånefordringar, övriga fordringar och avtalsstillgångar i enlighet med IFRS 15 värderas till upplupet anskaffningsvärde. Nedskrivning av finansiella fordringar såsom kundfordringar, avtalsstillgångar och fordringar på intresseföretag och joint ventures beräknas baserat på förväntade kreditförluster för hela förväntade löptiden istället för när det finns objektiv information som visar att koncernen inte kommer att få full betalning som under tidigare standarder.

Derivat värderas till verkligt värde via resultaträkningen, förutom när säkringsredovisning för kassaflödessäkringar tillämpas då den del som avser effektiv säkring redovisas i övrigt totalresultat.

Eget kapitalinstrument som aktier och andelar värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

### Effekter av byte av redovisningsprinciper avseende finansiella instrument

IFRS 9 har inte någon väsentlig påverkan på koncernens resultaträkning eller finansiella ställning. Säkringsredovisningen påverkas inte, men Saab går över till IFRS 9:s säkringsredovisning då det är ett val i standarden. De nya reglerna för klassificering av finansiella tillgångar innebär ingen förändring förutom att ett lån till ett intresseföretag enligt IFRS 9 redovisas till verkligt värde över resultaträkningen istället för till upplupet anskaffningsvärde. Lånet uppgick per 1 januari 2018 till MSEK 26. Effekten på eget kapital i öppningsbalansen 2018 uppgår till MSEK -4, vilket är hänförligt till nedskrivningar av fordringar på intresseföretag och joint ventures. För mer information se Saabs årsredovisning 2017 not 46. För moderbolaget Saab AB påverkas eget kapital i öppningsbalansen 2018 med MSEK -9, hänförligt till nedskrivningar av fordringar på koncernföretag, intresseföretag och joint ventures.

### IFRS 16 Leasingavtal

Från och med räkenskapsår som börjar 1 januari 2019 kommer IFRS 16 Leasingavtal att gälla. IFRS 16 är en ny standard för redovisning av leasingkontrakt som ersätter IAS 17 Leasing. I korthet innebär den nya standarden att för leasetaagare försvinner den nuvarande klassificeringen i operationell och finansiell leasing och ersätts av en modell där tillgångar och skulder för samtliga leasingavtal ska redovisas i balansräkningen. Under 2018 kommer Saab att fortsätta med analys och utvärdering samt förbereda införandet av standarden från 2019. För mer information se not 1 i årsredovisningen 2017.

## 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, minoritetsandelar i bolag i olika tillväxtfaser 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, träningssystem 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.

### 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

Affärsheterna inom Industrial Products and Services har en inriktning mot business-to-business-kunder (B2B) och mot kunder av ledningssystem för sjöfart och flygtrafik.

### Kockums

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

### Orderingång per rörelsesegment

MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Föränd- ring, %	Rullande 12 mån	Helår 2017
Aeronautics	1 389	614	126	4 070	3 295
Dynamics	1 355	4 287	-68	5 683	8 615
Surveillance	1 731	1 661	4	7 118	7 048
Support and Services	723	2 005	-64	4 917	6 199
Industrial Products and Services	1 102	1 444	-24	5 500	5 842
Kockums	381	149	156	2 361	2 129
Internt	-546	-459	-2 374	-2 287	
<b>Summa</b>	<b>6 135</b>	<b>9 701</b>	<b>-37</b>	<b>27 275</b>	<b>30 841</b>

### Orderingång per region

MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Föränd- ring, %	Helår 2017
Sverige	2 634	5 059	-48	13 963
Övriga Europa	1 895	1 319	44	5 116
Nordamerika	411	602	-32	2 712
Central- och Sydamerika	10	121	-92	898
Asien	454	2 360	-81	5 721
Afrika	22	31	-29	529
Australien etc.	709	209	239	1 902
<b>Summa</b>	<b>6 135</b>	<b>9 701</b>	<b>-37</b>	<b>30 841</b>

### Orderstock per rörelsesegment

MSEK	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
Aeronautics	49 501	50 154	53 063
Dynamics	11 914	11 597	11 717
Surveillance	14 765	14 764	14 690
Support and Services	11 928	12 513	12 494
Industrial Products and Services	11 448	11 697	11 635
Kockums	8 451	8 815	8 381
Internt	-2 295	-2 307	-2 096
<b>Summa</b>	<b>105 712</b>	<b>107 233</b>	<b>109 884</b>

## Orderstock per region

MSEK	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
Sverige	38 589	39 258	39 988
Övriga Europa	11 098	10 098	9 742
Nordamerika	4 593	4 810	4 926
Central- och Sydamerika	36 307	37 174	38 551
Asien	11 570	12 872	14 594
Afrika	818	794	615
Australien etc.	2 737	2 227	1 468
<b>Summa</b>	<b>105 712</b>	<b>107 233</b>	<b>109 884</b>

## Försäljningsintäkter per rörelsesegment

MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Föränd- ring, %	Rullande 12 mån	Helår 2017
Aeronautics	2 042	1 678	22	7 631	7 267
Dynamics	1 056	1 146	-8	5 527	5 617
Surveillance	1 778	1 432	24	6 979	6 633
Support and Services	1 336	1 695	-21	5 459	5 818
Industrial Products and Services	1 391	1 384	1	5 642	5 635
Kockums	745	678	10	2 779	2 712
Internt	-582	-427		-2 171	-2 016
<b>Summa</b>	<b>7 766</b>	<b>7 586</b>	<b>2</b>	<b>31 846</b>	<b>31 666</b>

## Försäljningsintäkter per region

MSEK	Jan-mar 2018	1 % fsg	Jan-mar 2017	1 % fsg	Helår 2017	1 % fsg
Sverige	3 309	43	3 081	41	13 216	42
Övriga Europa	932	12	1 050	14	4 496	14
Nordamerika	640	8	654	9	2 778	9
Central- och Sydamerika	884	11	498	7	2 653	8
Asien	1 680	22	1 979	26	7 041	22
Afrika	108	1	123	2	449	1
Australien etc.	213	3	201	3	1 033	3
<b>Summa</b>	<b>7 766</b>	<b>100</b>	<b>7 586</b>	<b>100</b>	<b>31 666</b>	<b>100</b>

## Information om större kunder

Under de första tre månaderna 2018 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 2 538 (2 502).

## Säsongvariationer

En stor del av Saabs verksamhet består av större projekt där intäkten redovisas enligt successiv vinstavräkning i förhållande till uppbyggnad. Uppbyggnadsgraden 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-mar 2018	1 % fsg	Jan-mar 2017	1 % fsg	Rullande 12 mån	Helår 2017
Aeronautics	163	8,0	80	4,8	561	478
Dynamics	46	4,4	134	11,7	592	680
Surveillance	69	3,9	104	7,3	597	632
Support and Services	174	13,0	164	9,7	712	702
Industrial Products and Services	27	1,9	56	4,0	87	116
Kockums	42	5,6	35	5,2	164	157
<b>Rörelsesegmentens rörelseresultat</b>	<b>521</b>	<b>6,7</b>	<b>573</b>	<b>7,6</b>	<b>2 713</b>	<b>2 765</b>
Corporate	-74		-34		-555	-515
<b>Summa</b>	<b>447</b>	<b>5,8</b>	<b>539</b>	<b>7,1</b>	<b>2 158</b>	<b>2 250</b>

## Av- och nedskrivningar per rörelsesegment

MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Aeronautics	14	11	53	50
Dynamics	18	21	82	85
Surveillance	67	70	290	293
Support and Services	4	4	19	19
Industrial Products and Services	23	24	96	97
Kockums	7	6	24	23
Corporate	74	71	275	272
<b>Summa</b>	<b>207</b>	<b>207</b>	<b>839</b>	<b>839</b>

## Operationellt kassaflöde per rörelsesegment

MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Aeronautics	-1 549	978	-1 263	1 264
Dynamics	29	137	997	1 105
Surveillance	-476	417	-953	-60
Support and Services	-159	-225	192	126
Industrial Products and Services	48	-139	-109	-296
Kockums	-11	114	81	206
Corporate	-93	-296	-754	-957
<b>Summa</b>	<b>-2 211</b>	<b>986</b>	<b>-1 809</b>	<b>1 388</b>

## Syssestätt kapital per rörelsesegment

MSEK	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
Aeronautics	3 165	2 191	1 952
Dynamics	2 935	3 232	3 161
Surveillance	6 402	6 103	5 657
Support and Services	3 208	3 222	2 903
Industrial Products and Services	3 914	4 178	3 977
Kockums	1 081	1 016	776
Corporate	5 458	3 357	3 633
<b>Summa</b>	<b>26 163</b>	<b>23 299</b>	<b>22 059</b>

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

	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
<b>Antal vid periodens slut</b>			
Aeronautics	3 087	3 073	2 967
Dynamics	2 166	2 143	2 111
Surveillance	3 685	3 601	3 457
Support and Services	1 869	1 865	1 891
Industrial Products and Services	3 449	3 488	3 512
Kockums	1 135	1 115	882
Corporate	901	886	852
<b>Summa</b>	<b>16 292</b>	<b>16 171</b>	<b>15 672</b>

## NOT 4 Försäljningsintäkternas fördelning

MSEK	Aeronautics		Dynamics		Surveillance		Support and Services		Industrial Products and Services		Kockums		Corporate/eliminerings		Group	
	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
	Externa försäljningsintäkter	1 931	1 557	991	1 107	1 718	1 372	1 308	1 665	1 073	1 138	744	678	1	69	7 766
Interna försäljningsintäkter	111	121	65	39	60	60	28	30	318	246	1	-	-583	-496	-	-
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 042</b>	<b>1 678</b>	<b>1 056</b>	<b>1 146</b>	<b>1 778</b>	<b>1 432</b>	<b>1 336</b>	<b>1 695</b>	<b>1 391</b>	<b>1 384</b>	<b>745</b>	<b>678</b>	<b>-582</b>	<b>-427</b>	<b>7 766</b>	<b>7 586</b>
<b>Försäljningsintäkter per kundkategori:</b>																
Militära kunder	1 931	1 562	930	1 049	1 700	1 359	1 101	1 436	250	253	744	678	1	69	6 656	6 406
Civila kunder	-	-5	61	58	18	13	207	229	823	885	-	-	-	-	1 110	1 180
<b>Summa externa intäkter</b>	<b>1 931</b>	<b>1 557</b>	<b>991</b>	<b>1 107</b>	<b>1 718</b>	<b>1 372</b>	<b>1 308</b>	<b>1 665</b>	<b>1 073</b>	<b>1 138</b>	<b>744</b>	<b>678</b>	<b>1</b>	<b>69</b>	<b>7 766</b>	<b>7 586</b>
<b>Försäljningsintäkter per intäktsslag:</b>																
Långa kundkontrakt	1 756	1 417	261	369	1 186	959	484	897	529	581	575	533	1	69	4 794	4 824
Tjänster	171	139	181	166	384	319	677	628	501	487	169	145	-	-	2 082	1 885
Produkter	4	1	549	572	148	94	147	140	43	70	-	-	-	-	890	877
<b>Summa externa intäkter</b>	<b>1 931</b>	<b>1 557</b>	<b>991</b>	<b>1 107</b>	<b>1 718</b>	<b>1 372</b>	<b>1 308</b>	<b>1 665</b>	<b>1 073</b>	<b>1 138</b>	<b>744</b>	<b>678</b>	<b>1</b>	<b>69</b>	<b>7 766</b>	<b>7 586</b>
<b>Försäljningsintäkter per marknadssegment:</b>																
Militärt flyg	1 930	1 557	69	117	952	648	893	1 277	68	103	-	-	-	60	3 910	3 763
Land	1	-	719	835	336	341	215	177	162	160	-	-	-	-	1 434	1 513
Marin	-	-	170	125	412	372	29	34	2	3	744	678	1	9	1 359	1 221
Samhällssäkerhet	-	-	29	30	5	1	46	29	386	390	-	-	-	-	467	450
Kommersiellt flyg	-	-	-	-	1	-	125	148	277	275	-	-	-	-	403	422
Andra segment	-	-	4	-	12	10	-	-	178	207	-	-	-	-	193	217
<b>Summa externa intäkter</b>	<b>1 931</b>	<b>1 557</b>	<b>991</b>	<b>1 107</b>	<b>1 718</b>	<b>1 372</b>	<b>1 308</b>	<b>1 665</b>	<b>1 073</b>	<b>1 138</b>	<b>744</b>	<b>678</b>	<b>1</b>	<b>69</b>	<b>7 766</b>	<b>7 586</b>
<b>Tidpunkt för intäktssredovisning:</b>																
Över tid	1 925	1 538	407	455	1 479	1 137	1 060	1 432	693	699	718	644	1	69	6 283	5 975
Vid en given tidpunkt	6	19	584	652	239	235	248	233	380	439	26	34	-	-	1 483	1 611
<b>Summa externa intäkter</b>	<b>1 931</b>	<b>1 557</b>	<b>991</b>	<b>1 107</b>	<b>1 718</b>	<b>1 372</b>	<b>1 308</b>	<b>1 665</b>	<b>1 073</b>	<b>1 138</b>	<b>744</b>	<b>678</b>	<b>1</b>	<b>69</b>	<b>7 766</b>	<b>7 586</b>

## NOT 5 Utdelning till moderbolagets aktieägare

På årsstämman 2018, den 10 april, beslutades om en utdelning till moderbolagets aktieägare uppgående till SEK 5,50 per aktie, vilket motsvarar en total utdelning på MSEK 588.

Avstämningsdag för utdelningen bestämdes till den 12 april 2018 och utbetalning av utdelning till den 17 april 2018.

## NOT 6 Immateriella anläggningstillgångar

MSEK	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
Goodwill	5 227	5 177	5 175
Aktiverade utvecklingsutgifter	2 502	2 360	1 799
Andra immateriella tillgångar	353	325	248
<b>Summa</b>	<b>8 082</b>	<b>7 862</b>	<b>7 222</b>



**NOT 7 Nettoliquiditet/-skuld**

MSEK	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
<b>Tillgångar:</b>			
Likvida medel	2 184	2 202	2 055
Kortfristiga placeringar	4 295	4 469	4 771
<b>Summa likvida placeringar</b>	<b>6 479</b>	<b>6 671</b>	<b>6 826</b>
Kortfristiga räntebärande fordringar	14	14	29
Långfristiga räntebärande fordringar	475	454	411
Långfristiga fordringar hänförliga till pensioner	40	40	51
Långfristiga räntebärande finansiella investeringar	-	-	140
<b>Summa räntebärande tillgångar</b>	<b>7 008</b>	<b>7 179</b>	<b>7 457</b>
<b>Skulder:</b>			
Skulder till kreditinstitut	8 093	5 798	5 113
Skulder till intresseföretag och joint ventures	44	45	240
Övriga räntebärande skulder	474	484	551
Avsättning för pensioner <sup>1)</sup>	2 736	2 686	2 426
<b>Summa räntebärande skulder och avsättning för pensioner</b>	<b>11 347</b>	<b>9 013</b>	<b>8 330</b>
<b>Nettoliquiditet (+) / nettoskuld (-)</b>	<b>-4 339</b>	<b>-1 834</b>	<b>-873</b>

1) Exklusive avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt

**Bekräftade kreditfaciliteter**

MSEK	Faciliteter	Nyttjat	Tillgängligt
Revolverande kreditfacilitet (Förfallotidpunkt 2022)	6 000	-	6 000
Checkräkning (Förfallotidpunkt 2018)	43	-	43
<b>Summa</b>	<b>6 043</b>	<b>-</b>	<b>6 043</b>

**Moderbolaget**

MSEK	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
Långfristiga skulder till kreditinstitut	7 781	5 798	5 112
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	312	-	-
<b>Summa</b>	<b>8 093</b>	<b>5 798</b>	<b>5 112</b>

Saab har sedan 2009 ett Medium Term Note-program (MTN) för att kunna emittera långfristiga lån på kapitalmarknaden. Under kvartalet ökades MTN-programmet från MSEK 6 000 till MSEK 10 000.

Inom ramen för detta program har Saab emitterat obligationer till fast ränta, men också till rörlig ränta, så kallade Floating Rate Note-lån (FRN). I januari och mars 2018 emitterades nya lån på ett antal olika löptider, MSEK 850 med förfall 2020, MSEK 400 med förfall 2023 samt MSEK 1 000 med förfall 2026. Detta medförde att utestående lån under MTN-programmet tillsammans uppgår till MSEK 7 062. I december 2015 undertecknades Schuldschein-lån till ett värde av MEUR 100.

**NOT 8 Sysselsatt kapital**

MSEK	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
Totala tillgångar	47 054	44 998	41 881
Avgår icke räntebärande skulder	20 891	21 699	19 822
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>26 163</b>	<b>23 299</b>	<b>22 059</b>

**NOT 9 Finansiella instrument**

Klassificering och kategorisering av finansiella tillgångar och skulder <sup>3)</sup>

Redovisat värde	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
<b>Finansiella tillgångar</b>			
Värderat till upplupet anskaffningsvärde:			
Kundfordringar, avtalstillgångar och övriga fordringar	14 192	13 133	11 320
Likvida medel	2 184	2 202	2 055
Långfristiga fordringar	475	481	543
Finansiella placeringar <sup>1)</sup>	-	-	140
Värderat till verkligt värde via resultaträkningen:			
Kortfristiga placeringar	4 295	4 469	4 771
Derivat avseende handel	133	109	41
Långfristiga fordringar	28	-	-
Finansiella placeringar	27	26	25
Värderat till verkligt värde via övrigt totalresultat:			
Derivat som säkringsredovisas	1 044	1 030	1 137
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>22 378</b>	<b>21 450</b>	<b>20 032</b>
<b>Finansiella skulder</b>			
Värderat till upplupet anskaffningsvärde:			
Räntebärande skulder <sup>2)</sup>	8 611	6 327	5 904
Övriga skulder	7 000	6 934	6 367
Värderat till verkligt värde i resultaträkningen:			
Derivat avseende handel	106	86	46
Värderat till verkligt värde via övrigt totalresultat:			
Derivat som säkringsredovisas	1 055	1 007	1 402
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>16 772</b>	<b>14 354</b>	<b>13 719</b>
<sup>1)</sup> Verkligt värde	-	-	141
<sup>2)</sup> Verkligt värde	8 822	6 412	6 023

<sup>3)</sup> Derivat med positiva värden redovisas som tillgångar och derivat med negativa värden redovisas som skulder. Derivat med legal kvittningsrätt uppgår till MSEK 903.

**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 vedertagna 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 31 mars 2018 hade koncernen följande finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde:

## Tillgångar värderade till verkligt värde

MSEK	31 mar			
	2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Obligationer och räntebärande värdepapper	4 295	4 295	-	-
Valutaterminer	1 060	-	1 060	-
Valutaoptioner	5	-	5	-
Cross currency basis-swappar	98	-	98	-
Elderivat	14	14	-	-
Aktier, andelar och långfristiga fordringar	55	-	-	55
<b>Summa</b>	<b>5 527</b>	<b>4 309</b>	<b>1 163</b>	<b>55</b>

## Skulder värderade till verkligt värde

MSEK	31 mar			
	2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Valutaterminer	1 071	-	1 071	-
Valutaoptioner	12	-	12	-
Ränteswappar	78	-	78	-
Elderivat	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 161</b>	<b>-</b>	<b>1 161</b>	<b>-</b>

## NOT 10 Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

## Fritt kassaflöde

MSEK	Totalt koncernen jan-mar 2018	Totalt koncernen jan-mar 2017	Totalt koncernen Helår 2017
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital exklusive skatter och andra finansiella poster</b>	<b>948</b>	<b>833</b>	<b>3 688</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:			
Avtalstillgångar och -skulder	-2 588	-304	-718
Varulager	-474	-443	-972
Övriga rörelsefordringar	561	1 230	925
Övriga rörelseskulder	-15	162	704
Avsättningar	-48	-21	-107
<b>Förändring av rörelsekapital</b>	<b>-2 564</b>	<b>624</b>	<b>-168</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive skatter och andra finansiella poster</b>	<b>-1 616</b>	<b>1 457</b>	<b>3 520</b>
Investeringsverksamheten:			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-271	-228	-1 064
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-326	-247	-1 093
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	2	4	25
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten <sup>1)</sup></b>	<b>-595</b>	<b>-471</b>	<b>-2 132</b>
<b>Operationellt kassaflöde</b>	<b>-2 211</b>	<b>986</b>	<b>1 388</b>
Skatter och andra finansiella poster	-194	-84	-356
Avyttring och förvärv av finansiella tillgångar	-6	-5	-10
Förvärv av verksamheter	-	-	-170
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>-2 411</b>	<b>897</b>	<b>852</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 kassaflöde i kassaflödesanalysen

MSEK	Jan-mar	Jan-mar	Helår
	2018	2017	2017
Fritt kassaflöde	-2 411	897	852
Investeringsverksamheten – räntebärande:			
Kortfristiga placeringar	171	-229	63
Andra finansiella placeringar och fordringar	-27	-13	84
Finansieringsverksamheten:			
Amortering av lån	-20	-6	-1 301
Upptagande av lån	2 250	-	1 700
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-559
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-4
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-37</b>	<b>649</b>	<b>835</b>

## Likvida medel

MSEK	31 mar	31 dec	31 mar
	2018	2017	2017
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:			
Kassa och bank	1 174	1 463	1 355
Bankdepositioner	1 010	739	700
<b>Summa enligt balansräkningen</b>	<b>2 184</b>	<b>2 202</b>	<b>2 055</b>
<b>Summa enligt kassaflödesanalysen</b>	<b>2 184</b>	<b>2 202</b>	<b>2 055</b>

**NOT 11 Rörelseförvärv**

Inga väsentliga rörelseförvärv genomfördes under det första kvartalet 2018.

**NOT 12 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	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
Förmånsbestämd pensionskuld	9 402	9 341	8 693
Särskild löneskatt	716	738	603
Avgår förvaltningstillgångar	6 706	6 695	6 318
<b>Nettoavsättning pensioner</b>	<b>3 412</b>	<b>3 384</b>	<b>2 978</b>
varav redovisat som långfristig fordran	40	40	51

**NOT 13 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 14 Transaktioner med närstående**

Inga väsentliga transaktioner har skett under perioden.

Närstående som koncernen har transaktioner med finns beskrivna i årsredovisningen 2017 not 40.

**NOT 15 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.

**Jämförelsestörande poster**

Resultatposter av engångskaraktär med en betydande inverkan på resultatet och som är viktiga för att förstå den underliggande verksamhetsutvecklingen.

**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 hänförligt 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

<b>FMV</b>	Försvarets Materielverk
<b>FRN</b>	Floating Rate Note, lån med rörlig ränta
<b>FTE</b>	Full Time Equivalent, heltidsekvivalent, vilket motsvarar en anställd som arbetar heltid under ett år
<b>IAS</b>	International Accounting Standards, internationella redovisningsregler
<b>IFRS</b>	International Financial Reporting Standards, internationella redovisningsregler
<b>MTN</b>	Medium Term Note, lånefacilitet där obligationer med löptid på 1-15 år ges ut

### Linköping den 26 april 2018

#### Håkan Buskhe Verkställande direktör och koncernchef

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Informationen är sådan som Saab AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 26 april 2018 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 26 april 2018 klockan 10:00,  
Saab AB, våning 5  
Olof Palmes gata 17, 111 22 Stockholm

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

Du är välkommen att delta på plats hos Saab AB, 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/180426>

Telefonkonferens:

Var vänlig, ring in på något av numren nedan:  
Sverige: +46 856642696  
Storbritannien: +44 2030089815  
USA: +1 8557532237

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

## Kalender

Delårsrapport januari–juni 2018  
Publiceras 20 juli 2018

Delårsrapport januari–september 2018  
Publiceras 23 oktober 2018

Bokslutskommuniké 2018  
Publiceras 15 februari 2019



2018: Kv1