

Kv2

JANUARI-JUNI 2019

Försäljningsintäkter

BSEK

16,9

Organisk tillväxt

%

7

Rörelsemarginal

%

7,2

Kommentar från VD och Koncernchef, Håkan Buskhe:

Fortsatt stark försäljningstillväxt och stärkt rörelsemarginal

Under första halvåret ökade Saabs försäljningsintäkter med 8 procent och rörelsemarginalen stärktes. Saab fortsätter att driva en internationalisering av verksamheten och under första halvåret har flera steg tagits för att stärka den lokala närvaron. Beslutet om att inrätta den nya utvecklings- och produktionsanläggningen i West Lafayette, Indiana, USA, där Saab skall producera sin del av skolflygplanet T-X som beställts av det amerikanska flygvapnet, är ett tydligt exempel på detta.

Orderingång

Orderingången under första halvåret uppgick till 9,7 miljarder kronor (12,7). Under perioden mottogs bland annat en beställning från den amerikanska kustbevakningen på det marina radarsystemet Sea Giraffe Multi Mode Radar och den brittiska marinen beställde ett system för träning av ubåtsjakt. Affärsområdet Dynamics såg fortsatt en stark efterfrågan. Två större ramavtal tecknades gällande granatgeväret Carl-Gustaf och engångsvapensystemet AT4.

Mindre ordrar ökade starkt jämfört med samma period föregående år. Efterfrågan på marknaden är fortsatt hög och under resterande del av året ser Saab betydande affärsmöjligheter.

Försäljningsintäkter och rörelseresultat

Försäljningsintäkterna under första halvåret uppgick till 16 941 miljoner kronor (15 719), med en organisk tillväxt om 7 procent. Ökningen av försäljningsintäkterna är främst hänförlig till en högre nivå av leveranser inom affärsområdet Dynamics och högre aktivitetsnivå inom affärsområdet Industrial Products and Services.

Rörelseresultatet uppgick till 1 221 miljoner kronor (905), med en rörelsemarginal om 7,2 procent (5,8). Vidtagna åtgärder för att öka produktiviteten bidrog till förbättrade marginaler i perioden. Saab har ett stort fokus på att säkerställa leverans av milstolpar i stora projekt. I andra kvartalet sjösattes ubåten HMS Gotland, vilket innebär att två av de svenska ubåtarna i Gotlandsklassen nu genomgått en omfattande halvtidsmodifiering. Utvecklingen och produktionen av stridsflygsystemet Gripen E fortsatte enligt plan och under perioden gjordes de första flygningarna med ett tredje flygplan.

Arbetet med att anpassa produktportföljen, öka marknadseffektiviteten samt att öka takten i automatisering och digitalisering av verksamheten fortsätter.

Operationellt kassaflöde

Det operationella kassaflödet uppgick till -2 702 miljoner kronor (-2 750). Kassaflödet var negativt främst till följd av ökat rörelsekapital inom affärsområdet Aeronautics då arbetet med att förbereda de första leveranserna av Gripen E till Brasilien och Sverige fortgår.

Saab bedömer att det operationella kassaflödet kommer vara negativt för helåret 2019, men på en bättre nivå än 2018. Det operationella kassaflödet kommer under året fortsatt påverkas av tidpunkter för förväntade betalningar i stora projekt med hög aktivitetsnivå.

PROGNOS
FÖR 2019:

Försäljningstillväxten under 2019 bedöms vara i linje med Saabs långsiktiga finansiella mål; en årlig organisk tillväxt på 5 procent.

Rörelsemarginalen 2019, exklusive väsentliga jämförelsestörande poster, bedöms stärkas jämfört med 2018. Därmed tar Saab ett ytterligare steg mot sitt långsiktiga finansiella mål: en rörelsemarginal på 10 procent per år över en konjunkturcykel.

Nyckeltal

MSEK	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Förändring, %	Kv2 2019	Kv2 2018	Helår 2018
Orderingång	9 710	12 664	-23	5 228	6 529	27 975
Orderstock	94 236	104 473	-10			102 184
Försäljningsintäkter	16 941	15 719	8	8 445	7 953	33 156
Bruttoresultat	3 788	3 537	7	1 937	1 799	7 764
Bruttomarginal, %	22,4	22,5		22,9	22,6	23,4
EBITDA	1 893	1 323	43	974	669	3 182
EBITDA-marginal, %	11,2	8,4		11,5	8,4	9,6
Rörelseresultat (EBIT)	1 221	905	35	630	458	2 266
Rörelsemarginal, %	7,2	5,8		7,5	5,8	6,8
Justerat rörelseresultat	1 221	905	35	630	458	2 564
Justerad rörelsemarginal, %	7,2	5,8		7,5	5,8	7,7
Periodens resultat	826	450	84	429	199	1 366
varav moderbolagets aktieägars andel	831	425	96	433	183	1 313
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾	6,20	3,65		3,23	1,57	11,21
Räntabilitet på eget kapital, % ²⁾	10,5	9,7				8,1
Operationellt kassaflöde	-2 702	-2 750		-779	-539	-2 424
Fritt kassaflöde	-3 126	-3 192		-989	-781	-3 195
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	-23,32	-27,38		-7,38	-6,70	-27,27
	134 064 875	116 563 375		134 039 937	116 610 780	117 144 915

¹⁾ Genomsnittligt antal aktier efter utspädning²⁾ Räntabilitet på eget kapital beräknas på en rullande 12-månadersperiod.

Koncernen tillämpar från och med den 1 januari 2019 IFRS 16 Leasingavtal innebärandes att nyckeltal för koncernen avseende EBITDA, EBIT, Soliditet, Fritt kassaflöde, Operationellt kassaflöde, Nettoskuld och Räntabilitet på sysselsatt kapital har påverkats under det första halvåret 2019. Motsvarande nyckeltal för jämförelseperioderna har inte räknats om. Se vidare not 16 för sammanställning av effekterna vid implementering av IFRS 16.

I segmentsredovisningen redovisas samtliga leasingavtal som operationella leasingåtaganden.

Genomsnittligt antal utestående aktier för tidigare redovisade perioder som redovisas för jämförelseändamål, har justerats i enlighet med IAS 33, Resultat per aktie, i enlighet med villkoren i företrädesemissionen som genomfördes under fjärde kvartalet 2018.

Orderläge

Andra kvartalet 2019

Orderingången uppgick till MSEK 5 228 (6 529) under andra kvartalet 2019.

Januari-juni 2019

Orderingången uppgick till MSEK 9 710 (12 664) under första halvåret 2019. Orderingången av mindre ordrar visade stark tillväxt och ökade med 21 procent jämfört med 2018 och uppgick till MSEK 6 464 (5 335). Under samma period förra året mottog Saab en stor beställning gällande utvecklings- och driftstödsresurser för Gripen i Sverige om MSEK 1 350.

Under första halvåret 2019 hade index- och prisförändringar en positiv effekt på orderingången om MSEK 355 jämfört med MSEK 102 under motsvarande period 2018.

Orderstocken vid periodens slut uppgick till MSEK 94 236 jämfört med MSEK 102 184 vid årets början. Totalt var 67 procent (65) av orderstocken hänförlig till marknader utanför Sverige. Under första kvartalet 2019 gjordes en justering av orderstock relaterat till Saabs leveranser till Airbus A380 program till följd av Airbus beslut att avsluta A380-programmet 2021.

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

Försäljningsintäkter

Andra kvartalet 2019

Försäljningsintäkterna under det andra kvartalet uppgick till MSEK 8 445 (7 953). Affärsområdet Dynamics såg en stark ökning av försäljningsintäkterna till följd av flera leveranser. Även affärsområdena Aeronautics och Industrial Products and Services stärkte försäljningsintäkter till följd av hög aktivitetsnivå.

Januari-juni 2019

Försäljningsintäkterna under det första halvåret uppgick till MSEK 16 941 (15 719), vilket motsvarade en organisk tillväxt om 7 procent. Ökningen av försäljningsintäkterna är främst hänförlig till en högre nivå av leveranser inom affärsområdet Dynamics och högre aktivitetsnivå inom affärsområdet Industrial Products and Services.

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige ökade till MSEK 10 606 (8 966), motsvarande 63 procent (57), av de totala försäljningsintäkterna. Av försäljningsintäkterna avsåg 85 procent (85) den försvarsrelaterade marknaden.

Försäljningstillväxt

Procent	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Kv2 2019	Kv2 2018	Helår 2018
Organisk försäljningstillväxt	7	1	5	1	4
Förvärv	-	1	-	1	1
Valutaeffekter avseende omräkning av utländska dotterföretag	1	-	1	-	-
Total försäljningstillväxt	8	2	6	2	5

Försäljningsintäkter per region

MSEK	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Förändring, %
Sverige	6 335	6 753	-6
Övriga Europa	2 573	2 169	19
Nordamerika	1 672	1 333	25
Central- och Sydamerika	2 280	1 690	35
Asien	3 068	2 969	3
Afrika	181	184	-2
Australien etc.	832	621	34
Summa	16 941	15 719	8

Klassificering av order	MSEK
Mindre order	<100
Medelstora order	100-1000
Stora order	>1000

Orderfördelning

Ordrar överstigande MSEK 100 stod för 33% (58) av total orderingång under januari-juni 2019.



Orderstockens fördelning över år:

2019: SEK **14,9** miljarder

2020: SEK **22,7** miljarder

2021: SEK **18,8** miljarder

2022: SEK **14,8** miljarder

Efter 2022: SEK **23,0** miljarder

Försvar/Civilt

Totalt var 80% (83) av orderingången hänförlig till den försvarsrelaterade verksamheten under januari-juni 2019.

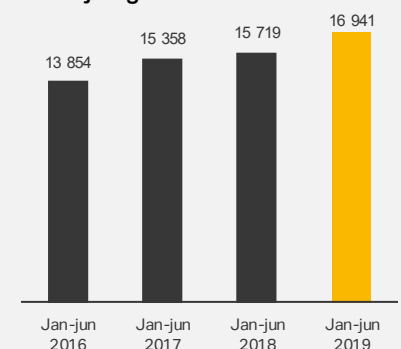


Marknad

Totalt var 62% (65) av orderingången hänförlig till marknader utanför Sverige under januari-juni 2019.



Försäljningsintäkter MSEK



Resultat

Andra kvartalet 2019

Bruttomarginalen under det andra kvartalet uppgick till 22,9 procent (22,6).

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 630 (458) med en rörelsemarginal om 7,5 procent (5,8).

Rörelsemarginalen förbättrades främst till följd av högre nivå av leveranser inom affärsområdet Dynamics.

Januari-juni 2019

Bruttomarginalen under första halvåret 2019 var 22,4 procent (22,5).

Totala av- och nedskrivningar uppgick till MSEK 672 (418). Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 543 (295), varav MSEK 194 avser tillkommande avskrivningar fr. o. m. 1 januari 2019 i samband med implementeringen av IFRS 16.

Utgifter för egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling uppgick till MSEK 1 195 (1 082), varav MSEK 702 (484) har aktiverats. Aktiveringen av egenfinansierade utvecklingsutgifter är främst hänförlig till satsningen att utveckla Gripen E/F inför framtida exportaffärer.

Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 129 (123), varav av- och nedskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till MSEK 71 (66). Andel av intresseföretags och joint ventures resultat uppgick till MSEK -54 (-19).

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 1 221 (905) med en rörelsemarginal på 7,2 procent (5,8). Merparten av affärsområdena uppnådde en stärkt rörelsemarginal första halvåret 2019, dels till följd av en ökning av försäljningsintäkterna och dels då effektivitetsåtgärder bidrog till förbättrade rörelsemarginaler.

Implementeringen av IFRS 16 har påverkat rörelseresultatet positivt med MSEK 22 och rörelsemarginalen med 0,2 procent under första halvåret 2019.

Finansnetto

MSEK	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018
Finansnetto hänförligt till pensioner	-46	-33
Räntenetto	-39	-38
Valutavinstler/-förluster	-26	-210
Räntekostnad leasingskuld	-51	-8
Övriga finansiella poster	15	-41
Summa	-147	-330

Finansnetto hänförligt till pensioner är den finansiella kostnaden för nettopensionsskulden bokförd i balansräkningen. Se not 13 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 av valutorna i offertportföljen, vilka värderas till verkligt värde över resultaträkningen. Under första halvåret 2018 påverkades resultatet negativt av marknadsvärdesförändringar i derivat avseende säkrade offerter i framförallt USD.

Räntekostnader avseende leasingskuld uppgick till MSEK -51, varav MSEK -43 är en effekt av övergången till IFRS16.

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

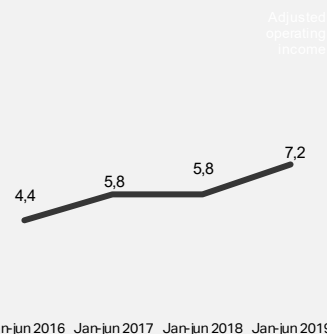
Skatt

Aktuella och uppskjutna skatter uppgick till MSEK -248 (-125), vilket innebär att den effektiva skattesatsen uppgick till 23 procent (22).

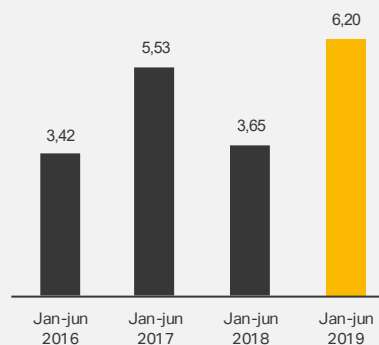
Räntabilitet på sysselsatt och eget kapital

Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt uppgick till 9,1 procent (9,6) och räntabiliteten på eget kapital efter skatt till 10,5 procent (9,7), båda beräknade på en rullande 12-månadersperiod.

Rörelsemarginal, %

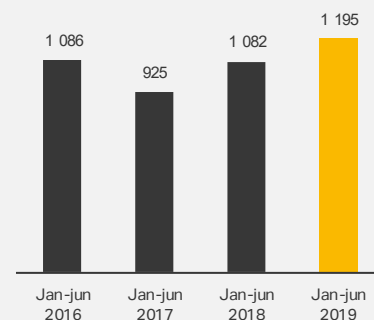


Resultat per aktie efter utspädning, SEK



Resultat per aktie är omräknat med anledning av företrädesemissionen som genomfördes 2018.

Utgifter egenfinansierad forskning och utveckling, MSEK



Finansiell ställning och likviditet

Vid utgången av juni 2019 var nettoskulden MSEK 8 001, en ökning med MSEK 6 541 jämfört med årets slut 2018 då nettoskulden uppgick till MSEK 1 460. Effekten av förändringar i redovisningsprinciper IFRS 16 Leasingavtal bidrog till en ökning med MSEK 2 190. Ökningen i nettoavsättning för pensioner om MSEK 638 bidrog även till ökad nettoskuld.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK -1 479.

Flera stora leveranser och kundfaktureringar genomfördes i slutet av 2018, under det första halvåret 2019 minskade kundfordringar inom samtliga affärsområden. Totalt minskade kundfordringarna med MSEK 1 341 från årets ingång.

På grund av upparbetning i stora projekt ökade avtalstillgångarna med MSEK 1 429 under perioden samtidigt som avtalsskulder minskade med MSEK 1 652.

Varulagret ökade med MSEK 883 under perioden. Ökningen är främst hänförlig till framtida leveranser inom affärsområdena Surveillance och Support and Services.

Nettoavsättningen för pensioner, exklusive särskild löneskatt, per 30 juni 2019 uppgick till MSEK 4 737, jämfört med MSEK 4 099 vid årets slut 2018. Förändringen hade en negativ påverkan på nettoskulden om MSEK 638. Ökningen i avsättning beror huvudsakligen på att diskonteringsräntan för beräkningen av pensionsåtagandet sänktes till 1,50 procent från 2,25 procent under perioden, effekten motverkades delvis av att inflationsantagandet samtidigt sänktes till 1,75 procent från 2,00 procent. För mer information om Saabs förmånsbestämda pensionsplaner, se not 13.

Materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 5 985 vid periodens slut. Finansiella leasingavtal avseende flygplan och fastigheter som tidigare varit klassificerade som materiella anläggningstillgångar har i samband med övergången till IFRS 16 klassificerats om till nyttjanderättstillgångar i balansräkningen och därmed påverkat öppningsbalansen för 2019 med MSEK 441.

Nyttjanderättstillgångar uppgående till MSEK 2 577 har tillkommit under det första halvåret som ett resultat av övergången till IFRS 16.

Under det första halvåret gjordes nettoinvesteringar om cirka MSEK 1 412 (1 247).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 648 (667).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 790 (586), av vilka MSEK 702 (484) avsåg aktiverade utvecklingsutgifter. Aktiverade utvecklingsutgifter i balansräkningen ökade med MSEK 633. Ökningen är främst hänförlig till satsningen att utveckla Gripen E/F inför framtida exportaffärer. Av de totala investeringarna i immateriella anläggningstillgångar avsåg MSEK 88 (102) andra immateriella anläggningstillgångar.

Per den 30 juni 2019 uppgick kortfristiga placeringar och likvida medel till MSEK 7 622, en minskning med MSEK 3 832 jämfört med årets slut 2018.

Under perioden ökade sysselsatt kapital med MSEK 2 651 till MSEK 35 654. Utöver effekten av förändringar i redovisningsprinciper avseende IFRS 16 är ökningen i sysselsatt kapital främst relaterad till upparbetning inom Gripen-verksamheterna.

Nyckeltal till finansiell ställning och likviditet

MSEK	30 jun 2019	31 dec 2018	Förändring	30 jun 2018
Nettolikviditet/-skuld ²⁾	-8 001	-1 460	-6 541	-6 489
Immateriella anläggningstillgångar	9 805	9 057	748	8 407
Goodwill	5 351	5 310	41	5 294
Aktiverade utvecklingsutgifter	3 961	3 328	633	2 740
Andra immateriella anläggningstillgångar	493	419	74	373
Materiella anläggningstillgångar etc. ³⁾	6 332	6 478	-146	6 045
Nyttjanderättstillgångar ⁴⁾	2 577	-	-	-
Varulager	10 159	9 276	883	9 116
Kundfordringar	3 858	5 199	-1 341	3 655
Avtalstillgångar	11 895	10 466	1 429	10 384
Avtalsskulder	7 238	8 890	-1 652	8 028
Soliditet, %	34,0	35,0		28,7
Räntabilitet på eget kapital, %	10,5	8,1		9,7
Eget kapital per aktie, SEK ¹⁾	144,44	145,43	-0,99	116,51
1) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar	133 383 129	133 482 880		115 931 576

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 8.

3) Inkluderar materiella anläggningstillgångar och biologiska tillgångar.

4) Avser nyttjanderätter gällande leasing enligt IFRS16 Leasingavtal.

Förändring i nettoskuld Jan-jun 2019

	MSEK
Nettolikviditet (+)/nettoskuld (-), 31 dec 2018	-1 460
Effekt av förändringar i redovisningsprinciper IFRS 16 Leasingavtal, ingående balans 2019	-2 190
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 479
Förändring i nettopensionsförpliktelse	-638
Nettoinvesteringar	-1 412
Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar	-38
Företrädesemission	11
Återköp av aktier	-151
Utdelning	-601
Utdelning till och transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	4
Tillkommande leasingskulder	-81
Valutaeffekt och orealiserat resultat från finansiella investeringar	34
Nettolikviditet (+)/nettoskuld (-), 30 jun 2019	-8 001

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten exklusive skatter och andra finansiella poster uppgick till MSEK -1 290 (-1 503), se not 11.

Det operationella kassaflödet uppgick till MSEK -2 702 (-2 750). Det definieras som kassaflöde från den löpande verksamheten samt förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar. Kassaflöde från den löpande verksamheten exkluderar skatter och andra finansiella poster men inkluderar amortering av leasingskulder. Kassaflödet är negativt främst som ett resultat av ökat rörelsekapital i större projekt inom affärsområdet Aeronautics samt utnyttjande av tidigare erhållna förskott och milstolpebetalningar.

Det fria kassaflödet uppgick till MSEK -3 126 (-3 192). För mer detaljerad information om kassaflödet, se not 11.

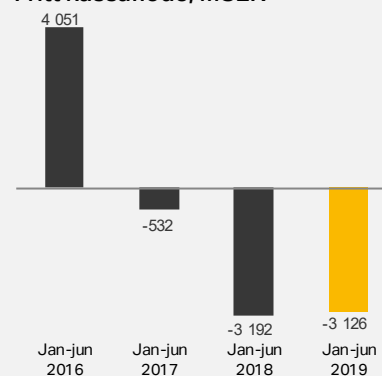
Kassaflödet kan uppvisa stora skillnader mellan olika rapporteringsperioder då tidpunkter för betalningar i stora projekt i orderstocken varierar starkt beroende av när milstolpar passeras.

	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital exklusive skatter och andra finansiella poster ¹⁾	2 130	1 655
Förändring av rörelsekapital	-3 420	-3 158
Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive skatter och andra finansiella poster	-1 290	-1 503
Kassaflöde från investeringsverksamheten ²⁾	-1 412	-1 247
Operationellt kassaflöde	-2 702	-2 750
Skatter och andra finansiella poster	-386	-500
Avyttringar och förvärv	-38	58
Fritt kassaflöde	-3 126	-3 192

1) Inkluderar även amortering av leasingskulder

2) 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.

I segmentsredovisningen redovisas samtliga leasingavtal som operationella leasingåtaganden.

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, träningssystem och signaturhanteringssystem till försvarsmakter världen över.

8

Affärsområde Surveillance

Surveillances produktportfölj omfattar flygburna, landbaserade och marina radarsystem, självskyddssystem, 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 främst civila kunder. Affärsenheterna Aerostructures, Avionics, Traffic Management samt det helägda, oberoende dotterbolaget Combitech ingår i affärsområdet.

Affärsområde Kockums

Kockums portfölj omfattar ubåtar med Stirlingsystem för luftoberoende 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-jun 2019	Jan-jun 2018	Förändring, %	Kv2 2019	Kv2 2018	Helår 2018
Orderingång	884	2 148	-59	734	759	5 261
Orderstock	44 148	48 389	-9			47 359
Försäljningsintäkter	4 095	3 913	5	1 971	1 871	8 056
EBITDA	392	285	38	180	108	736
EBITDA-marginal, %	9,6	7,3		9,1	5,8	9,1
Rörelseresultat (EBIT)	363	258	41	166	95	680
Rörelsemarginal, %	8,9	6,6		8,4	5,1	8,4
Operationellt kassaflöde	-2 440	-1 963		-804	-414	-1 096
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	100/0	99/1		100/0	99/1	100/0
FTE, antal	3 354	3 098	8			3 212

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Försäljningsintäkterna ökade under första halvåret främst till följd av högre aktivitetsnivå inom utvecklingen och produktionen av Gripen till Brasilien. Rörelsemarginalen stärktes till följd av effekter från produktivitetsförbättrande åtgärder och lägre utvecklingskostnader för T-X-programmet jämfört med första halvåret 2018.

Kassaflöde

Det operationella kassaflödet var negativt under första halvåret som ett resultat av ökat rörelsekapital. Saab bedömer att Aeronautics fortsatt kommer ha ett negativt operationellt kassaflöde under tredje kvartalet då arbetet med att förbereda de första leveranserna av Gripen E till Brasilien och Sverige fortskrider.

Orderfördelning

Ordrar överstigande MSEK 100 stod för 49% (76) av totala ordergång under januari-juni 2019.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 51% (41) under januari-juni 2019.



Affärsområde Dynamics

Affärsenheter

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

MSEK	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Förändring, %	Kv2 2019	Kv2 2018	Helår 2018
Orderingång	3 146	2 573	22	2 041	1 218	7 308
Orderstock	13 905	12 094	15			13 645
Försäljningsintäkter	2 929	2 120	38	1 537	1 064	5 319
EBITDA	310	127	144	178	63	610
EBITDA-marginal, %	10,6	6,0		11,6	5,9	11,5
Rörelseresultat (EBIT)	273	90	203	160	44	535
Rörelsemarginal, %	9,3	4,2		10,4	4,1	10,1
Operationellt kassaflöde	61	-390		-74	-419	-120
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	94/6	92/8		94/6	91/9	93/7
FTE, antal	2 318	2 184	6			2 252

Orderfördelning

Ordor överstigande MSEK 100 stod för 50% (63) av totala ordergång under januari-juni 2019.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 79% (68) under januari-juni 2019.



Orderläge

Under andra kvartalet har Dynamics skrivit större ramavtal med såväl den amerikanska regeringen som Försvarets Materielverk i Sverige (FMV). Avtalet med FMV löper över tio år och avser granatgevåret Carl-Gustaf M4. Avtalet med den amerikanska regeringen löper över fem år och avser engångsvapensystemet AT4 och ammunition till granatgevåret Carl-Gustaf. I samband med ramavtalsteckningarna har även de första beställningarna under dessa avtal mottagits. Saab fick även en beställning om att förse brittiska marinen med system för träning av ubåtsjakt (AUV62-AT-system).

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Försäljningsintäkterna ökade till följd av en hög aktivitetsnivå och ökade leveranser under första halvåret jämfört med motsvarande period 2018. Ökade leveranser ledde även till en förbättrad rörelsemarginal under perioden.

Kassaflöde

Det operationella kassaflödet var på en högre nivå under det första halvåret till följd av ökade leveranser.

Affärsområde Surveillance

Affärsenheter

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

MSEK	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Förändring, %	Kv2 2019	Kv2 2018	Helår 2018
Orderingång	2 196	4 042	-46	883	2 311	7 370
Orderstock	13 481	15 328	-12			14 731
Försäljningsintäkter	3 519	3 577	-2	1 795	1 799	7 397
EBITDA	450	354	27	289	218	904
EBITDA-marginal, %	12,8	9,9		16,1	12,1	12,2
Rörelseresultat (EBIT)	303	219	38	213	150	631
Rörelsemarginal, %	8,6	6,1		11,9	8,3	8,5
Operationellt kassaflöde	222	-477		324	-1	-1 085
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	99/1	99/1		99/1	99/1	99/1
FTE, antal	3 765	3 733	1			3 770

Orderläge

Under första halvåret fick Surveillance flera medelstora och mindre ordrar, bland annat en från Vard Group A/S på eldledningssystemet 9LV FCS, där eldledningssiktet Ceros 200 ingår, till norska kustbevakningens nya fartyg i Jan Mayen-klassen. En order mottogs på det marina radarsystemet Sea Giraffe Multi Mode Radar (MMR) till den amerikanska kustbevakningens patrullbåt av typen Offshore Patrol Cutter.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Under första halvåret stärktes rörelseresultatet inom flera områden till följd av hög aktivitetsnivå och effektivitetsförbättringar.

Kassaflöde

Under första halvåret var det operationella kassaflödet positivt till följd av levererade milstolpar och erhållna betalningar relaterade till dessa milstolpar.

Orderfördelning

Ordrar överstigande MSEK 100 stod för 45% (74) av totala ordergång under januari-juni 2019.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 80% (77) under januari-juni 2019.



Affärsområde Support and Services

Affärsenheter

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

MSEK	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Förändring, %	Kv2 2019	Kv2 2018	Helår 2018
Orderingång	1 476	1 875	-21	798	1 152	3 635
Orderstock	9 555	11 682	-18			10 690
Försäljningsintäkter	2 641	2 736	-3	1 292	1 400	5 470
EBITDA	332	342	-3	145	164	754
EBITDA-marginal, %	12,6	12,5		11,2	11,7	13,8
Rörelseresultat (EBIT)	322	333	-3	140	159	685
Rörelsemarginal, %	12,2	12,2		10,8	11,4	12,5
Operationellt kassaflöde	-57	196		160	355	369
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	85/15	83/17		84/16	82/18	84/16
FTE, antal	1 902	1 867	2			1 851

Orderfördelning

Ordrar överstigande MSEK 100 stod för 0% (27) av totala ordergång under januari-juni 2019.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 54% (57) under januari-juni 2019.



Orderläge

Orderingången var på en lägre nivå än under jämförelseperioden 2018, samtidigt som orderingången av mindre ordrar jämfört med motsvarande period 2018 ökade.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Försäljningsintäkter, rörelseresultatet och rörelsemarginal var i linje med samma period 2018 till följd av en jämn aktivitetsnivå.

Kassaflöde

Det operationella kassaflödet var negativt under det första halvåret till följd av förberedelser för kommande leveranser inom verksamheten för flygburen övervakning, vilket ledde till ett ökat rörelsekapital.

Affärsområde Industrial Products and Services

Affärsenheter

Aerostructures, Avionics Systems, Traffic Management och Combitech.

MSEK	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Förändring, %	Kv2 2019	Kv2 2018	Helår 2018
Orderingång	2 541	2 645	-4	1 235	1 543	5 344
Orderstock	9 362	11 513	-19			11 004
Försäljningsintäkter	3 246	2 950	10	1 672	1 559	6 107
EBITDA	182	124	47	92	74	290
EBITDA-marginal, %	5,6	4,2		5,5	4,7	4,7
Rörelseresultat (EBIT)	140	81	73	71	54	202
Rörelsemarginal, %	4,3	2,7		4,2	3,5	3,3
Operationellt kassaflöde	-282	-144		-154	-192	-351
Försvär/civilt (% av försäljningsintäkter)	30/70	31/69		31/69	30/70	30/70
FTE, antal	3 634	3 470	5			3 566

Orderläge

Under första halvåret gjordes en justering av orderstocken relaterat till affärsenheten Aerostructures leveranser till Airbus A380 program till följd av Airbus beslut att avsluta A380-programmet 2021.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Försäljningsintäkterna ökade till följd av en högre aktivitetsnivå främst inom affärsområdena Aerostructures och Traffic Management. Combitech såg under perioden en fortsatt hög aktivitetsnivå med en stabil rörelsemarginal och effektiviseringsförbättringar inom främst Aerostructures och Avionics Systems ledde till en stärkt rörelsemarginal jämfört med motsvarande period 2018.

Kassaflöde

Det operationella kassaflödet var negativt under första halvåret till följd av ökat rörelsekapital främst inom affärsenheten Traffic Management samt valutatransaktioner relaterade till projekt inom affärsenheten Aerostructures.

Orderfördelning

Ordrar överstigande MSEK 100 stod för 9% (18) av totala ordergång under januari-juni 2019.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 54% (50) under januari-juni 2019.



Affärsområde Kockums

Affärsenheter

Submarines och Surface Ships.

MSEK	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Förändring, %	Kv2 2019	Kv2 2018	Helår 2018
Orderingång	544	530	3	299	149	1 123
Orderstock	5 718	7 724	-26			6 646
Försäljningsintäkter	1 502	1 625	-8	705	880	3 291
EBITDA	50	99	-49	6	50	203
EBITDA-marginal, %	3,3	6,1		0,9	5,7	6,2
Rörelseresultat (EBIT)	31	84	-63	-3	42	173
Rörelsemarginal, %	2,1	5,2		-0,4	4,8	5,3
Operationellt kassaflöde	200	423		34	434	251
Försvär/civilt (% av försäljningsintäkter)	100/0	100/0		100/0	100/0	100/0
FTE, antal	1 215	1 175	3			1 205

Orderfördelning

Ordrar överstigande MSEK 100 stod för 0% (23) av totala ordergång under januari-juni 2019.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 6% (10) under januari-juni 2019.



Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Under första halvåret var aktivitetsnivån inom både ubåts- och ytfartygsverksamheten på en hög nivå. Den lägre nivån av försäljningsintäkter i andra kvartalet är ett resultat av att aktivitetsnivån minskat något relaterat projektet för halvtidsmodifiering av två svenska ubåtar av Gotlands-klass, då dessa nu genomgått en omfattande halvtidsmodifiering. Rörelseresultatet var på lägre nivå till följd av en förändrad projektmix.

Kassaflöde

Det operationella kassaflödet var positivt under första halvåret till följd av större betalningar relaterat till milstolpar inom större projekt.

Corporate

Corporate omfattar koncernstab, 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 Vicon Inc, UMS Skeldar AG och Ventures.

Corporate redovisade ett rörelseresultat på MSEK -211 (-160) under perioden. Operationellt kassaflöde hänförligt till Corporate uppgick till MSEK -406 (-395) under perioden.

Förvärv och avyttringar 2019

Under första halvåret 2019 har det inte skett några väsentliga förvärv eller avyttringar.

Återköp av egna aktier

Antalet återköpta aktier som fanns i eget förvar uppgick till 2 462 718 per den 30 juni 2019 jämfört med 2 363 299 vid 2018 års slut. Årsstämman 2019 beslutade att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av högst 1 465 000 B-aktier i Saab för säkerställande av leverans av aktier till deltagare i Saabs incitamentsprogram och för efterföljande överlåtelser över börs för att täcka vissa kostnader förenade med LTI 2020, huvudsakligen sociala avgifter. Årsstämman beslutade även att bemyndiga styrelsen att, före nästa årsstämma, besluta om förvärv av B-aktier upp till max 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Syftet med bemyndigandet är att kunna anpassa bolagets kapitalstruktur och därmed bidra till ökat aktieägarvärde samt att även fortsättningsvis kunna använda återköpta aktier i samband med eventuella företagsförvärv och för bolagets aktierelaterade incitamentsprogram. Under andra kvartalet 2019 återköptes egna aktier av serie B uppgående till ett värde av MSEK 151.

Risker och osäkerheter

Saab bedriver utveckling, produktion och leverans av tekniskt avancerade system och produkter till militära och civila kunder över hela världen. Verksamheten består till stor del av stora projekt vilka genomförs under lång tid, oftast över flera år, i nära samarbete med kunder, leverantörer, partners och institutioner.

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 risktagande i olika avseenden. Väsentliga riskområden omfattar strategiska, omvärlds- och politiska, verksamhets-, finansiella och compliance risker. Olika policyer och instruktioner reglerar hanteringen av väsentliga risker. Saab bedriver idag fler stora kundprojekt med stort utvecklingsinnehåll med en inneboende komplexitet som medför hög risknivå.

Marknaden karakteriseras av utmanande förhållanden där kundernas beställningar kan komma att skjutas på framtiden av bland annat ekonomiska skäl.

En övergripande beskrivning av riskområden finns i årsredovisningen 2018 på sidorna 48 till 51.

Ägare

Saabs största ägare den 30 juni 2019:

	% av kapital	% av röster
Investor AB	30,2	40,3
Knut och Alice		
Wallenbergs stiftelse	8,8	7,7
Första AP-fonden	6,4	5,6
Swedbank Robur fonder	5,7	5,0
AFA Försäkring	3,1	2,7
Vanguard	1,9	1,7
Gladiator	1,5	1,3
Nordea Fonder	1,4	1,3
Unionen	1,0	0,9
Fidelity	1,0	0,8

Källa: Modular Finance

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

Personal

	30 jun 2019	31 dec 2018
Antal anställda	17 143	17 096
FTE:er	17 145	16 759

FTE:er inkluderar visstidsanställda.

Övriga händelser januari-juni 2019 i korthet:

- Den 3 januari genomförde Saab en lyckad premiärflygning med det andra flygburna övervakningssystemet GlobalEye.
- Saab lämnade med stöd av svenska staten i januari in en offert avseende nya stridsflygplan till det finska försvarets logistikavdelning, som ansvarar för försvarsinköp. Erbjudandet som omfattar 64 Gripenflygplan, bestående av både ensitsiga Gripen E och tvärsitsiga Gripen F, utgör det formella svaret på kundens anbudsförfrågan (RFQ) som utfärdades i april 2018.
- I januari meddelade Saab att de 173 975 aktier av serie B i företrädesemissionen som genomfördes under 2018 med subsidiär företrädesrätt registrerades i januari 2019 vid Bolagsverket. Därigenom ökade antalet aktier i Saab med 173 975. Per den 31 januari fanns det sammanlagt 135 845 847 aktier i Saab, varav 2 383 903 aktier av serie A, motsvarande 23 839 030 röster, och 133 461 944 aktier av serie B, motsvarande 133 461 944 röster, dvs. totalt 157 300 974 röster.
- Finska försvarsdepartementet pekade den 9 april ut Saab som önskad leverantör av stridsledningssystem och systemintegration till finska marinens fartyg i Pohjanmaa-klassen inom programmet Flottilj 2020-programmet.
- Saab höll årsstämma i Linköping den 11 april då det beslutades om utdelning till aktieägarna om 4,50 kronor per aktie med måndagen den 15 april 2019 som avstämningsdag. Utbetalning gjordes från Euroclear Sweden AB torsdagen den 18 april 2019.
- I enlighet med valberedningens förslag valdes vid årsstämman Johan Menckel som ny styrelseledamot och samtliga nuvarande styrelseledamöter omvaldes, dvs. Håkan Buskhe, Sten Jakobsson, Danica Kragic Jensfelt, Sara Mazur, Daniel Nodhäll, Bert Nordberg, Cecilia Stegö Chilò, Erika Söderberg Johnson, Marcus Wallenberg och Joakim Westh som styrelseledamöter. Marcus Wallenberg omvaldes till styrelseordförande. Vid det konstituerande styrelsemötet efter stämman omvaldes Sten Jakobsson till vice ordförande i styrelsen.
- I maj aviserade Saab att en ny anläggning för produktion av Saabs del av skolflygplanet T-X ska upprättas i West Lafayette, Indiana, USA. Saab har för avsikt att investera MUSD 37 i anläggningen från och med år 2020.
- I juni meddelade det schweiziska försvarets inköpsorganisation, armasuisse, att de rekommenderade Saab att inte delta med Gripen E i deras planerade flygevaluering i Schweiz. Saab beslutade därför att inte delta i flygevalueringen som var planerad att genomföras i juni.
- I juni beslutade Saabs styrelse om förvärv av egna aktier. Beslutet var baserat på ett bemyndigande från Saabs årsstämma 2019. Beslutet om förvärv av egna aktier av serie B syftar till att säkerställa leverans av aktier till deltagare i Saabs långsiktiga Aktiesparprogram, Prestationsrelaterat Aktieprogram och Prestationsprogram Särskilda Projekt.
- I juni sjösattes HMS Uppland efter en omfattande halvtidsmodifiering i Karlskrona. Därmed har två av ubåtarna i Gotland-klassen genomgått en halvtidsmodifiering och är rustade att möta morgondagens utmaningar.
- I juni tecknade Saab ett ramavtal med FMV för att förse den svenska försvarsmakten med vapensystemet Carl-Gustaf M4. Ramavtalet gör det möjligt för FMV att lägga beställningar på systemet under en tioårsperiod.
- I juni tecknade Saab ett flerårigt ramavtal med USA:s regering som innebär att den amerikanska armén, marinkåren och de amerikanska specialstyrkorna kan lägga beställningar på engångsvapensystem AT4 och ammunition till granatgeväret Carl-Gustaf M4 på upp till MUSD 445 (cirka BSEK 4,2) under en femårsperiod.

För information om övriga mottagna beställningar under det första halvåret, 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 har fått en beställning från Försvarsmakten och FMV på fortsatt tekniskt stöd till vapen och yttre last på Gripen. Ordervärdet uppgår till MSEK 142. Beställningen är ett avrop av en option inom ramen för ett tidigare tecknat avtal.
- Saab fick i juli en beställning på ammunition till granatgeväret Carl-Gustaf. Ordervärdet är cirka MSEK 500 och leveranser kommer ske 2019-2020.
- Under perioden 1 juli-10 juli återköpte Saab totalt 495 000 egna aktier av serie B uppgående till ett värde av MSEK 150. Saab slutförde därmed det återköpsprogram som beslutades i juni och som omfattade återköp av totalt 1 000 000 aktier av serie B.

Ramavtal gällande AT4 och Carl-Gustaf ammunition



I juni tecknade Saab ett flerårigt ramavtal med USA:s regering som innebär att den amerikanska armén, marinkåren och de amerikanska specialstyrkorna kan lägga beställningar på engångsvapensystem AT4 och ammunition till granatgeväret Carl-Gustaf M4 på upp till MUSD 445 (cirka BSEK 4,2) under en femårsperiod.

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 17 000 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 överbrygga intellektuella och tekniska barriärer.

Affärsidé

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

Organisation

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

Tjänsteuppgifter består av konsult- och supporttjänster. Det kan till exempel handla om utbildningsinsatser och löpande underhåll kopplade till tidigare leveranser. Intäkter från tjänsteuppgifter 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-jun 2019	Jan-jun 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Försäljningsintäkter	4	16 941	15 719	34 378	33 156
Kostnad för sålda varor		-13 153	-12 182	-26 363	-25 392
Bruttoresultat		3 788	3 537	8 015	7 764
Bruttomarginal, %		22,4	22,5	23,3	23,4
Övriga rörelseintäkter		112	89	179	156
Försäljningskostnader		-1 278	-1 298	-2 624	-2 644
Administrationskostnader		-765	-723	-1 508	-1 466
Forsknings- och utvecklingskostnader		-564	-664	-1 167	-1 267
Övriga rörelsekostnader		-18	-17	-264	-263
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat		-54	-19	-49	-14
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	3	1 221	905	2 582	2 266
Rörelsemarginal, %		7,2	5,8	7,5	6,8
Finansiella intäkter		78	32	239	193
Finansiella kostnader		-225	-362	-526	-663
Finansnetto		-147	-330	-287	-470
Resultat före skatt		1 074	575	2 295	1 796
Skatt		-248	-125	-553	-430
Periodens resultat		826	450	1 742	1 366
varav moderbolagets aktieägares andel		831	425	1 719	1 313
varav innehav utan bestämmande inflytande		-5	25	23	53
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾		6,22	3,67	13,72	11,27
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ³⁾		6,20	3,65	13,64	11,21
1) Varav av- och nedskrivningar		-672	-418	-1 170	-916
2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning		133 501 206	115 787 576	125 324 637	116 467 822
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		134 064 875	116 563 375	125 981 553	117 144 915

Totalresultat för koncernen

MSEK	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Periodens resultat	826	450	1 742	1 366
Övrigt totalresultat:				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-720	-941	-1 490	-1 711
Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser	148	149	307	308
Summa	-572	-792	-1 183	-1 403
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	205	265	113	173
Kassaflödessäkringar	95	43	-95	-147
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-21	-11	32	42
Summa	279	297	50	68
Periodens övriga totalresultat	-293	-495	-1 133	-1 335
Periodens totalresultat	533	-45	609	31
varav moderbolagets aktieägares andel	531	-64	584	-11
varav innehav utan bestämmande inflytande	2	19	25	42

Koncernens finansiella ställning

MSEK	Not	30 jun 2019	31 dec 2018	30 jun 2018
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar:				
Immateriella anläggningstillgångar	7	9 805	9 057	8 407
Materiella anläggningstillgångar		5 985	6 129	5 693
Biologiska tillgångar		347	349	352
Nyttjanderättstillgångar		2 577	-	-
Andelar i intresseföretag och joint ventures		639	646	676
Finansiella placeringar		25	27	28
Långfristiga fordringar	13	654	554	667
Uppskjutna skattefordringar		454	382	256
Summa anläggningstillgångar		20 486	17 144	16 079
Omsättningstillgångar:				
Varulager		10 159	9 276	9 116
Derivat		1 468	1 096	1 291
Skattefordringar		233	67	287
Kundfordringar		3 858	5 199	3 655
Avtalstillgångar		11 895	10 466	10 384
Övriga fordringar		564	507	444
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 050	919	812
Kortfristiga placeringar		6 268	9 003	3 345
Likvida medel	11	1 354	2 451	2 271
Summa omsättningstillgångar		36 849	38 984	31 605
SUMMA TILLGÅNGAR		57 335	56 128	47 684
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital:				
Moderbolagets aktieägares andel		19 266	19 412	13 507
Innehav utan bestämmande inflytande		231	221	193
Summa eget kapital		19 497	19 633	13 700
Långfristiga skulder:				
Långfristiga leasingskulder		2 169	-	-
Övriga långfristiga räntebärande skulder	8	6 527	8 196	8 736
Övriga skulder		194	190	205
Avsättningar för pensioner	13	5 970	5 113	4 390
Övriga avsättningar		1 255	1 081	1 100
Uppskjutna skatteskulder		24	16	170
Summa långfristiga skulder		16 139	14 596	14 601
Kortfristiga skulder:				
Kortfristiga leasingskulder		409	-	-
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	8	2 308	1 068	405
Avtalsskulder		7 238	8 890	8 028
Leverantörsskulder		2 794	4 077	2 692
Derivat		1 839	1 234	1 550
Skatteskulder		239	147	111
Övriga skulder		781	770	877
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 435	5 097	5 235
Avsättningar		656	616	485
Summa kortfristiga skulder		21 699	21 899	19 383
Summa skulder		37 838	36 495	33 984
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		57 335	56 128	47 684

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Pågående företrädes- emission	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Omräknings- reserv	Omvärderings- reserv	Balanserade vinstmedel	Summa moderbolagets aktieägares andel	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2018	1 746		543	-302	270	11	11 829	14 097	188	14 285
Effekt av förändringar i redovisningsprinciper, IFRS 9				14			-18	-4		-4
Justerat ingående eget kapital 1 januari 2018	1 746		543	-288	270	11	11 811	14 093	188	14 281
Totalresultat för perioden januari-juni 2018				40	263		-367	-64	19	-45
Transaktioner med ägarna:										
Återköp av aktier										
Aktiesparprogram							66	66		66
Utdelning							-588	-588	-12	-600
Förvärv och avyttring av innehav utan bestämmande inflytande							-	-	-2	-2
Utgående eget kapital 30 juni 2018	1 746		543	-248	533	11	10 922	13 507	193	13 700
Totalresultat för perioden juli-december 2018				-138	-86		277	53	23	76
Transaktioner med ägarna:										
Företrädesemission		428	5 578					6 006		6 006
Emissionskostnader			-22					-22		-22
Återköp av aktier							-203	-203		-203
Aktiesparprogram							77	77		77
Utdelning							-	-	-1	-1
Förvärv och avyttring av innehav utan bestämmande inflytande							-6	-6	6	-
Utgående eget kapital 31 december 2018	1 746	428	6 099	-386	447	11	11 067	19 412	221	19 633
Ingående eget kapital 1 januari 2019	1 746	428	6 099	-386	447	11	11 067	19 412	221	19 633
Periodens totalresultat				75	197		259	531	2	533
Transaktioner med ägarna:										
Företrädesemission	428	-428								
Återköp av aktier							-151	-151		-151
Aktiesparprogram							78	78		78
Utdelning							-601	-601	-	-601
Förvärv och avyttring av innehav utan bestämmande inflytande							-3	-3	8	5
Utgående eget kapital 30 juni 2019	2 174	-	6 099	-311	644	11	10 649	19 266	231	19 497

Kassaflödesanalys för koncernen

MSEK	Not	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Helår 2018
Den löpande verksamheten:				
Resultat efter finansiella poster		1 074	575	1 796
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		1 131	953	1 808
Utdelning från intressebolag och joint ventures		-	-	39
Betald inkomstskatt		-264	-373	-479
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		1 941	1 155	3 164
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:				
Avtalstillgångar och -skulder		-3 060	-3 814	-3 039
Varulager		-838	-824	-1 057
Övriga rörelsefordringar		1 413	790	-1 044
Övriga rörelseskulder		-839	856	1 965
Avsättningar		-96	-166	-479
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 479	-2 003	-490
Investeringsverksamheten:				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-88	-102	-198
Aktiverade utvecklingsutgifter		-702	-484	-1 140
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-648	-667	-1 481
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		26	6	23
Förvärv och avyttring av kortfristiga placeringar		2 771	1 116	-4 554
Förvärv av finansiella tillgångar		-111	-16	-48
Avyttring av finansiella tillgångar		34	61	62
Förvärv av verksamheter	12	-	5	15
Avyttring av koncernföretag		-	3	33
Kassaflöde från investeringsverksamheten		1 282	-78	-7 288
Finansieringsverksamheten:				
Amortering av lån		-	-34	-967
Amortering av leasingskulder		-198	-	-
Upptagande av lån		5	2 750	3 820
Företrädesemission		11	-	5 967
Återköp av aktier		-151	-	-203
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-601	-588	-588
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-24
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande		4	-18	-14
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-930	2 110	7 991
Periodens kassaflöde		-1 127	29	213
Likvida medel vid periodens början		2 451	2 202	2 202
Valutakursdifferens i likvida medel		30	40	36
Likvida medel vid periodens slut	11	1 354	2 271	2 451

Resultaträkning för koncernen per kvartal

MSEK	Kv2 2019	Kv1 2019	Kv4 2018	Kv3 2018	Kv2 2018	Kv1 2018	Kv4 2017	Kv3 2017
Försäljningsintäkter	8 445	8 496	11 018	6 419	7 953	7 766	10 150	6 158
Kostnad för sålda varor	-6 508	-6 645	-8 230	-4 980	-6 154	-6 028	-7 632	-4 602
Bruttoresultat	1 937	1 851	2 788	1 439	1 799	1 738	2 518	1 556
Bruttomarginal, %	22,9	21,8	25,3	22,4	22,6	22,4	24,8	25,3
Övriga rörelseintäkter	94	18	57	10	66	23	21	17
Försäljningskostnader	-658	-620	-735	-611	-700	-598	-680	-558
Administrationskostnader	-391	-374	-378	-365	-352	-371	-429	-333
Forsknings- och utvecklingskostnader	-300	-264	-277	-326	-348	-316	-378	-288
Övriga rörelsekostnader	-18	-	-22	-224	5	-22	-33	-17
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat	-34	-20	-11	16	-12	-7	-24	-8
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	630	591	1 422	-61	458	447	995	369
Rörelsemarginal, %	7,5	7,0	12,9	-1,0	5,8	5,8	9,8	6,0
Finansiella intäkter	32	46	113	48	18	14	-29	37
Finansiella kostnader	-98	-127	-211	-90	-232	-130	-77	-73
Finansnetto	-66	-81	-98	-42	-214	-116	-106	-36
Resultat före skatt	564	510	1 324	-103	244	331	889	333
Skatt	-135	-113	-316	11	-45	-80	-286	-88
Periodens resultat	429	397	1 008	-92	199	251	603	245
varav moderbolagets aktieägares andel	433	398	982	-94	183	242	601	233
varav innehav utan bestämmande inflytande	-4	-1	26	2	16	9	2	12
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾	3,24	2,98	8,28	-0,81	1,58	2,09	5,20	2,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ³⁾	3,23	2,97	8,23	-0,81	1,57	2,08	5,16	2,00
1) Varav av- och nedskrivningar	-344	-328	-232	-266	-211	-207	-202	-209
2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning	133 476 269	133 526 144	118 568 062	115 728 074	115 849 107	115 726 045	115 626 887	115 508 581
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	134 039 937	134 137 373	119 249 887	116 499 013	116 610 780	116 581 489	116 516 137	116 385 765

Totalresultat för koncernen per kvartal

MSEK	Kv2 2019	Kv1 2019	Kv4 2018	Kv3 2018	Kv2 2018	Kv1 2018	Kv4 2017	Kv3 2017
Periodens resultat	429	397	1 008	-92	199	251	603	245
Övrigt totalresultat:								
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:								
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-1 130	410	-742	-28	-901	-40	-326	440
Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser	232	-84	153	6	139	10	73	-97
Summa	-898	326	-589	-22	-762	-30	-253	343
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:								
Omräkningsdifferenser	29	176	18	-110	141	124	139	-176
Kassaflödessäkringar	133	-38	-257	67	-152	195	10	154
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-31	10	64	-11	25	-36	-6	-27
Summa	131	148	-175	-54	14	283	143	-49
Periodens övriga totalresultat	-767	474	-764	-76	-748	253	-110	294
Periodens totalresultat	-338	871	244	-168	-549	504	493	539
varav moderbolagets aktieägares andel	-342	873	212	-159	-547	483	476	535
varav innehav utan bestämmande inflytande	4	-2	32	-9	-2	21	17	4

Nyckeltal per kvartal

MSEK	Kv2 2019	Kv1 2019	Kv4 2018	Kv3 2018	Kv2 2018	Kv1 2018	Kv4 2017	Kv3 2017
Soliditet, %	34,0	35,4	35,0	29,0	28,7	31,5	31,7	33,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ³⁾	9,1	8,5	8,7	7,7	9,6	9,4	10,5	11,0
Räntabilitet på eget kapital, % ³⁾	10,5	8,6	8,1	7,1	9,7	9,6	10,9	11,9
Eget kapital per aktie, SEK ^{1) 3)}	144,44	152,12	145,43	114,05	116,51	126,18	121,86	117,58
Fritt kassaflöde, MSEK ³⁾	-989	-2 137	2 504	-2 507	-781	-2 411	1 772	-388
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK ^{2) 3)}	-7,38	-15,93	21,00	-21,52	-6,70	-20,68	15,21	-3,33
1) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar	133 383 129	133 569 408	133 482 880	115 524 571	115 931 576	115 766 638	115 685 451	115 568 324
2) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	134 039 937	134 137 373	119 249 887	116 499 013	116 610 780	116 581 489	116 516 137	116 385 765
3) För mer information och förklaringar av användandet av dessa nyckeltal hänvisas till saabgroup.com, investor, financial data, key ratios.								

Kvartalsuppgifter per rörelsessegment

MSEK	Kv2 2019	Rörelse-marginal	Kv1 2019	Rörelse-marginal	Kv4 2018	Rörelse-marginal	Kv3 2018	Rörelse-marginal
Försäljningsintäkter								
Aeronautics	1 971		2 124		2 654		1 489	
Dynamics	1 537		1 392		2 287		912	
Surveillance	1 795		1 724		2 302		1 518	
Support and Services	1 292		1 349		1 657		1 077	
Industrial Products and Services	1 672		1 574		1 879		1 278	
Kockums	705		797		1 029		637	
Internfakturering	-527		-464		-790		-492	
Summa	8 445		8 496		11 018		6 419	
Rörelseresultat								
Aeronautics	166	8,4%	197	9,3%	309	11,6%	113	7,6%
Dynamics	160	10,4%	113	8,1%	422	18,5%	23	2,5%
Surveillance	213	11,9%	90	5,2%	371	16,1%	41	2,7%
Support and Services	140	10,8%	182	13,5%	320	19,3%	32	3,0%
Industrial Products and Services	71	4,2%	69	4,4%	139	7,4%	-18	-1,4%
Kockums	-3	-0,4%	34	4,3%	45	4,4%	44	6,9%
Corporate	-117		-94		-184		-296	
Summa	630	7,5%	591	7,0%	1 422	12,9%	-61	-1,0%
MSEK	Kv2 2018	Rörelse-marginal	Kv1 2018	Rörelse-marginal	Kv4 2017	Rörelse-marginal	Kv3 2017	Rörelse-marginal
Försäljningsintäkter								
Aeronautics	1 871		2 042		2 373		1 351	
Dynamics	1 064		1 056		2 450		786	
Surveillance	1 799		1 778		1 966		1 515	
Support and Services	1 400		1 336		1 656		1 120	
Industrial Products and Services	1 559		1 391		1 623		1 178	
Kockums	880		745		763		565	
Internfakturering	-620		-582		-681		-357	
Summa	7 953		7 766		10 150		6 158	
Rörelseresultat								
Aeronautics	95	5,1%	163	8,0%	184	7,8%	108	8,0%
Dynamics	44	4,1%	46	4,4%	393	16,0%	61	7,8%
Surveillance	150	8,3%	69	3,9%	281	14,3%	140	9,2%
Support and Services	159	11,4%	174	13,0%	253	15,3%	134	12,0%
Industrial Products and Services	54	3,5%	27	1,9%	76	4,7%	-16	-1,4%
Kockums	42	4,8%	42	5,6%	47	6,2%	35	6,2%
Corporate	-86		-74		-239		-93	
Summa	458	5,8%	447	5,8%	995	9,8%	369	6,0%

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

Flerårsöversikt

MSEK	2018	2017	2016	2015	2014
Orderingång	27 975	30 841	21 828	81 175	22 602
Orderstock 31 december	102 184	107 233	107 606	113 834	60 128
Försäljningsintäkter	33 156	31 666	28 631	27 186	23 527
Försäljningsintäkter i Sverige, %	41	42	43	42	45
Försäljningsintäkter i Europa exkl. Sverige, %	14	14	17	18	19
Försäljningsintäkter i Nordamerika, %	10	9	10	9	10
Försäljningsintäkter i Central- och Sydamerika, %	12	8	7	6	2
Försäljningsintäkter i resten av världen, %	24	27	23	25	24
Rörelseresultat (EBIT)	2 266	2 250	1 797	1 900	1 659
Rörelsemarginal, %	6,8	7,1	6,3	7,0	7,1
Av- och nedskrivningar med avdrag för av- och nedskrivningar av leasingflygplan	916	839	946	959	864
EBITDA	3 182	3 089	2 743	2 859	2 523
EBITDA-marginal, %	9,6	9,8	9,6	10,5	10,7
Resultat efter finansiella poster	1 796	2 099	1 611	1 731	1 523
Årets resultat	1 366	1 508	1 175	1 402	1 168
Balansomslutning	56 128	44 998	41 211	35 088	29 556
Eget kapital	19 633	14 285	13 301	12 912	11 373
Fritt kassaflöde ¹⁾	-3 195	852	2 359	-726	-1 094
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ¹⁾	8,7	10,5	8,9	11,2	11,1
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	8,1	10,9	9,0	11,5	9,9
Soliditet, %	35,0	31,7	32,3	36,8	38,5
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹⁾²⁾	11,27	12,79	9,85	11,90	10,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾²⁾	11,21	12,70	9,79	11,81	9,96
Utdelning per aktie, SEK	4,50	5,50	5,25	5,00	4,75
Eget kapital per aktie, SEK ¹⁾²⁾	145,43	121,86	114,17	111,99	98,83
Antal anställda vid årets slut	17 096	16 427	15 465	14 685	14 716
Antal aktier exklusive aktier i eget förvar per 31 december ²⁾	133 482 880	115 685 451	115 232 495	114 746 834	114 251 832
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ²⁾	116 467 822	115 444 915	114 971 098	114 484 478	114 929 422
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ²⁾	117 144 915	116 310 466	115 775 275	115 280 946	115 785 595

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

2) Genomsnittligt antal utestående aktier har för samtliga redovisade perioder justerats i enlighet med IAS 33, Resultat per aktie, i enlighet med villkoren i företrädesemissionen som genomfördes 2018.

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

Finansiella mål

	Långsiktiga mål	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Helår 2018
Organisk försäljningstillväxt, %	5	7	1	4
Rörelsemarginal, %	10	7,2	5,8	6,8
Soliditet, %	30	34,0	28,7	35,0

Moderbolaget

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

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Helår 2018
Försäljningsintäkter	10 525	10 251	20 998
Kostnad för sålda varor	-8 194	-8 112	-16 287
Bruttoresultat	2 331	2 139	4 711
Bruttomarginal %	22,1	20,9	22,4
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-2 223	-1 979	-4 432
Rörelseresultat (EBIT)	108	160	279
Rörelsemarginal %	1,0	1,6	1,3
Resultat från finansiella poster	51	-100	1 210
Resultat efter finansiella poster	159	60	1 489
Bokslutsdispositioner	-	-	-114
Resultat före skatt	159	60	1 375
Skatt	-53	-20	-300
Periodens resultat	106	40	1 075

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	Not	30 jun 2019	31 dec 2018	30 jun 2018
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar:				
Immateriella anläggningstillgångar		643	617	585
Materiella anläggningstillgångar		3 886	3 709	3 486
Finansiella anläggningstillgångar		7 275	7 197	6 984
Summa anläggningstillgångar		11 804	11 523	11 055
Omsättningstillgångar:				
Varulager		6 900	6 159	6 190
Kortfristiga fordringar		16 473	16 812	15 019
Kortfristiga placeringar		6 245	9 000	3 335
Likvida medel		667	1 623	1 334
Summa omsättningstillgångar		30 285	33 594	25 878
SUMMA TILLGÅNGAR		42 089	45 117	36 933
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital:				
Bundet eget kapital		3 385	3 386	2 964
Fritt eget kapital		10 282	10 849	4 376
Summa eget kapital		13 667	14 235	7 340
Obeskattade reserver, avsättningar och skulder:				
Obeskattade reserver		2 405	2 405	2 291
Avsättningar		1 504	1 327	1 208
Skulder	8	24 513	27 150	26 094
Summa obeskattade reserver, avsättningar och skulder		28 422	30 882	29 593
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		42 089	45 117	36 933

Likviditet, finansiering, investeringar och antal anställda

Moderbolagets nettoskuld uppgick till MSEK 4 682 per den 30 juni 2019 jämfört med MSEK 564 per den 31 december 2018.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 410 (500). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till MSEK 61 (34). Vid periodens slut uppgick antalet anställda i moderbolaget till 9 656 jämfört med 9 672 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 2018.

NOT 2 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för det första halvåret 2019 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 90-91 samt beträffande väsentliga resultat- och balansposter under respektive notupplysning i årsredovisningen 2018.

Delårsrapporten är förkortad och innehåller inte all information och upplysningar som återfinns i årsredovisningen och bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen 2018. All information på sidorna 1-29 utgör delårsrapport för perioden 1 januari till 30 juni 2019.

Koncernen och moderbolaget använder de redovisningsprinciper och metoder för beräkning så som de har beskrivits i årsredovisningen 2018 förutom att en ny standard trätt i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019; IFRS 16 Leasingavtal. För effekter vid byte av redovisningsprincip har IAS 8 och övergångsregler i standarden tillämpats.

IFRS 16 Leasingavtal

Från och med 1 januari 2019 tillämpas den av IASB utgivna standarden IFRS 16 Leasingavtal som är en ny standard för redovisning av leasingkontrakt och som ersätter IAS 17 Leasing.

För nya redovisningsprinciper avseende IFRS 16 Leasingavtal hänvisas till not 46 i årsredovisningen 2018.

För övergångseffekter i samband med bytet till IFRS 16 hänvisas till not 16 i denna rapport.

Moderbolaget kommer ej att redovisa leasingavtal i balansräkningen utan fortsätta redovisa leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden i enlighet med undantaget från IFRS 16 som finns i RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

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 verksamt 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 Australien, USA, Sydafrika 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.

I segmentsredovisningen redovisas samtliga leasingavtal som operationella leasingåtaganden.

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

Affärsenheterna inom Industrial Products and Services har en inriktning mot främst civila kunder.

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-jun 2019	Jan-jun 2018	Föränd- ring, %	Kv2 2019	Kv2 2018	Helår 2018
Aeronautics	884	2 148	-59	734	759	5 261
Dynamics	3 146	2 573	22	2 041	1 218	7 308
Surveillance	2 196	4 042	-46	883	2 311	7 370
Support and Services	1 476	1 875	-21	798	1 152	3 635
Industrial Products and Services	2 541	2 645	-4	1 235	1 543	5 344
Kockums	544	530	3	299	149	1 123
Internt	-1 077	-1 149		-762	-603	-2 066
Summa	9 710	12 664	-23	5 228	6 529	27 975

Orderingång per region

MSEK	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Föränd- ring, %	Helår 2018
Sverige	3 678	4 477	-18	8 203
Övriga Europa	2 273	2 890	-21	6 936
Nordamerika	2 165	2 038	6	5 134
Central- och Sydamerika	91	75	21	1 562
Asien	844	1 532	-45	3 474
Afrika	93	72	29	265
Australien etc.	566	1 580	-64	2 401
Summa	9 710	12 664	-23	27 975

Orderstock per rörelsessegment

MSEK	30 jun 2019	31 dec 2018	30 jun 2018
Aeronautics	44 148	47 359	48 389
Dynamics	13 905	13 645	12 094
Surveillance	13 481	14 731	15 328
Support and Services	9 555	10 690	11 682
Industrial Products and Services	9 362	11 004	11 513
Kockums	5 718	6 646	7 724
Internt	-1 933	-1 891	-2 257
Summa	94 236	102 184	104 473

Orderstock per region

MSEK	30 jun 2019	31 dec 2018	30 jun 2018
Sverige	31 324	33 942	36 986
Övriga Europa	11 223	12 304	10 877
Nordamerika	7 341	6 923	5 628
Central- och Sydamerika	32 730	34 909	35 562
Asien	8 076	10 206	11 455
Afrika	509	682	682
Australien etc.	3 033	3 218	3 283
Summa	94 236	102 184	104 473

Försäljningsintäkter per rörelsessegment

MSEK	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Kv2 2019	Kv2 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Aeronautics	4 095	3 913	1 971	1 871	8 238	8 056
Dynamics	2 929	2 120	1 537	1 064	6 128	5 319
Surveillance	3 519	3 577	1 795	1 799	7 339	7 397
Support and Services	2 641	2 736	1 292	1 400	5 375	5 470
Industrial Products and Services	3 246	2 950	1 672	1 559	6 403	6 107
Kockums	1 502	1 625	705	880	3 168	3 291
Internt	-991	-1 202	-527	-620	-2 273	-2 484
Summa	16 941	15 719	8 445	7 953	34 378	33 156

Försäljningsintäkter per region

MSEK	Jan-jun 2019	I % fsg	Jan-jun 2018	I % fsg	Helår 2018	I % fsg
Sverige	6 335	37	6 753	43	13 519	41
Övriga Europa	2 573	15	2 169	14	4 768	14
Nordamerika	1 672	10	1 333	8	3 155	10
Central- och Sydamerika	2 280	13	1 690	11	3 821	12
Asien	3 068	18	2 969	19	6 148	19
Afrika	181	1	184	1	361	1
Australien etc.	832	5	621	4	1 384	4
Summa	16 941	100	15 719	100	33 156	100

Information om större kunder

Under första halvåret 2019 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 4 491 (5 156).

Säsongsvariationer

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

Rörelseresultat per rörelsesegment

MSEK	Jan-jun 2019	I % fsg	Jan-jun 2018	I % fsg	Kv2 2019	Kv2 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Aeronautics	363	8,9	258	6,6	166	95	785	680
Dynamics	273	9,3	90	4,2	160	44	718	535
Surveillance	303	8,6	219	6,1	213	150	715	631
Support and Services	322	12,2	333	12,2	140	159	674	685
Industrial Products and Services	140	4,3	81	2,7	71	54	261	202
Kockums	31	2,1	84	5,2	-3	42	120	173
Rörelsesegmentens rörelseresultat	1 432	8,5	1 065	6,8	747	544	3 273	2 906
Corporate	-211		-160		-117	-86	-691	-640
Summa	1 221	7,2	905	5,8	630	458	2 582	2 266

Av- och nedskrivningar per rörelsesegment

MSEK	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Kv2 2019	Kv2 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Aeronautics	29	27	14	13	58	56
Dynamics	37	37	18	19	75	75
Surveillance	147	135	76	68	285	273
Support and Services	10	9	5	5	70	69
Industrial Products and Services	42	43	21	20	87	88
Kockums	19	15	9	8	34	30
Corporate	388	152	201	78	561	325
Summa	672	418	344	211	1 170	916

Operationellt kassaflöde per rörelsesegment

MSEK	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Kv2 2019	Kv2 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Aeronautics	-2 440	-1 963	-804	-414	-1 573	-1 096
Dynamics	61	-390	-74	-419	331	-120
Surveillance	222	-477	324	-1	-386	-1 085
Support and Services	-57	196	160	355	116	369
Industrial Products and Services	-282	-144	-154	-192	-489	-351
Kockums	200	423	34	434	28	251
Corporate	-406	-395	-265	-302	-403	-392
Summa	-2 702	-2 750	-779	-539	-2 376	-2 424

Syssestätt kapital per rörelsesegment

MSEK	30 jun 2019	31 dec 2018	30 jun 2018
Aeronautics	5 875	3 110	3 638
Dynamics	3 664	3 774	3 430
Surveillance	8 005	7 781	6 744
Support and Services	3 838	3 307	3 089
Industrial Products and Services	4 864	4 515	4 205
Kockums	1 216	1 181	1 095
Corporate	8 192	9 335	4 109
Summa	35 654	33 003	26 310

Personal, heltidsekvivalenter (FTE:er) per rörelsesegment

Antal vid periodens slut	30 jun 2019	31 dec 2018	30 jun 2018
Aeronautics	3 354	3 212	3 098
Dynamics	2 318	2 252	2 184
Surveillance	3 765	3 770	3 733
Support and Services	1 902	1 851	1 867
Industrial Products and Services	3 634	3 566	3 470
Kockums	1 215	1 205	1 175
Corporate	957	903	899
Summa	17 145	16 759	16 426

NOT 4 Försäljningsintäkternas fördelning

	Aeronautics		Dynamics		Surveillance		Support and Services		Industrial Products and Services		Kockums		Corporate/eliminerings		Group	
MSEK	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018
Externa försäljningsintäkter	3 945	3 707	2 847	2 013	3 399	3 445	2 582	2 666	2 530	2 251	1 492	1 619	146	18	16 941	15 719
Interna försäljningsintäkter	150	206	82	107	120	132	59	70	716	699	10	6	-1 137	-1 220	-	-
Summa intäkter	4 095	3 913	2 929	2 120	3 519	3 577	2 641	2 736	3 246	2 950	1 502	1 625	-991	-1 202	16 941	15 719
Försäljningsintäkter per kundkategori:																
Militära kunder	3 945	3 703	2 689	1 866	3 371	3 411	2 190	2 207	573	475	1 492	1 619	135	16	14 395	13 297
Civila kunder	-	4	158	147	28	34	392	459	1 957	1 776	-	-	11	2	2 546	2 422
Summa externa intäkter	3 945	3 707	2 847	2 013	3 399	3 445	2 582	2 666	2 530	2 251	1 492	1 619	146	18	16 941	15 719
Försäljningsintäkter per intäktsslag:																
Långa kundkontrakt	3 509	3 377	1 170	805	2 330	2 428	1 165	1 041	1 465	1 182	1 098	1 300	135	18	10 872	10 151
Tjänster	434	314	331	359	680	741	1 068	1 343	965	978	356	319	11	-	3 845	4 054
Produkter	2	16	1 346	849	389	276	349	282	100	91	38	-	-	-	2 224	1 514
Summa externa intäkter	3 945	3 707	2 847	2 013	3 399	3 445	2 582	2 666	2 530	2 251	1 492	1 619	146	18	16 941	15 719
Försäljningsintäkter per marknadssegment:																
Militärt flyg	3 945	3 707	250	164	1 698	1 866	1 706	1 836	125	171	-	-	122	11	7 846	7 755
Land	-	-	1 912	1 243	554	635	465	399	301	293	-	-	9	-	3 241	2 570
Marin	-	-	576	517	1 088	909	100	96	8	4	1 492	1 619	15	7	3 279	3 152
Samhällssäkerhet	-	-	106	81	15	15	85	90	983	845	-	-	-	-	1 189	1 031
Kommersiellt flyg	-	-	-	-	-	1	226	245	755	576	-	-	-	-	981	822
Andra segment	-	-	3	8	44	19	-	-	358	362	-	-	-	-	405	389
Summa externa intäkter	3 945	3 707	2 847	2 013	3 399	3 445	2 582	2 666	2 530	2 251	1 492	1 619	146	18	16 941	15 719
Tidpunkt för intäktsredovisning:																
Över tid	3 939	3 685	1 484	1 067	2 975	2 982	1 991	2 064	1 510	1 388	1 477	1 557	135	18	13 511	12 761
Vid en given tidpunkt	6	22	1 363	946	424	463	591	602	1 020	863	15	62	11	-	3 430	2 958
Summa externa intäkter	3 945	3 707	2 847	2 013	3 399	3 445	2 582	2 666	2 530	2 251	1 492	1 619	146	18	16 941	15 719

NOT 5 Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster är relaterade till identifierade effektiviseringsåtgärder med syfte att öka produktiviteten och är redovisade i resultaträkningen per funktion enligt nedan tabell:

MSEK	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Helår 2018
Kostnad för sålda varor	-	-	-41
Administrationskostnader	-	-	-3
Forsknings- och utvecklingskostnader	-	-	-54
Övriga rörelsekostnader	-	-	-200
Summa	-	-	-298

NOT 6 Utdelning till moderbolagets aktieägare

På årsstämman 2019, den 11 april, beslutades om en utdelning till moderbolagets aktieägare uppgående till SEK 4,50 per aktie, vilket motsvarar en total utdelning på MSEK 601.

Avstämningsdag för utdelningen var den 15 april 2019 och utbetalning av utdelning gjordes den 18 april 2019.

NOT 7 Immateriella anläggningstillgångar

MSEK	30 jun 2019	31 dec 2018	30 jun 2018
Goodwill	5 351	5 310	5 294
Aktiverade utvecklingsutgifter	3 961	3 328	2 740
Andra immateriella tillgångar	493	419	373
Summa	9 805	9 057	8 407

NOT 8 Nettoliquiditet/-skuld

MSEK	30 jun 2019	31 dec 2018	30 jun 2018
Tillgångar:			
Likvida medel	1 354	2 451	2 271
Kortfristiga placeringar	6 268	9 003	3 345
Summa likvida placeringar	7 622	11 454	5 616
Kortfristiga räntebärande fordringar	45	-	-
Långfristiga räntebärande fordringar	483	449	465
Långfristiga fordringar hänförliga till pensioner	6	6	40
Summa räntebärande tillgångar	8 156	11 909	6 121
Skulder:			
Leasingskulder	2 578	-	-
Skulder till kreditinstitut	8 787	8 759	8 606
Skulder till intresseföretag och joint ventures	45	43	43
Övriga räntebärande skulder	4	462	492
Avsättning för pensioner ¹⁾	4 743	4 105	3 469
Summa räntebärande skulder och avsättning för pensioner	16 157	13 369	12 610
Nettoliquiditet (+) / nettoskuld (-)	-8 001	-1 460	-6 489

1) Exklusive avsättning för särskild löneskatt hänförlig till pensioner.

Bekräftade kreditfaciliteter

MSEK	Faciliteter	Nyttjat	Tillgängligt
Revolverande kreditfacilitet (Förfallotidpunkt 2022)	6 000	-	6 000
Checkräkning (Förfallotidpunkt 2019)	78	-	78
Summa	6 078	-	6 078

Moderbolaget

MSEK	30 jun 2019	31 dec 2018	30 jun 2018
Långfristiga skulder till kreditinstitut	6 526	7 773	8 293
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	2 261	986	312
Summa	8 787	8 759	8 605

Saab har sedan 2009 ett Medium Term Note-program (MTN) för att kunna emittera långfristiga lån på kapitalmarknaden. Under första kvartalet 2018 utökades 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). Under 2019 har inga ytterligare aktiviteter skett, vilket innebär att utestående lån under MTN-programmet tillsammans uppgår till MSEK 7 731. I december 2015 undertecknades Schuldschein-lån till ett värde av MEUR 100.

NOT 9 Sysselsatt kapital

MSEK	30 jun 2019	31 dec 2018	30 jun 2018
Totala tillgångar	57 335	56 128	47 684
Avgår icke räntebärande skulder	21 681	23 125	21 374
Sysselsatt kapital	35 654	33 003	26 310

NOT 10 Finansiella instrument

Klassificering och kategorisering av finansiella tillgångar och skulder ²⁾

	30 jun 2019	31 dec 2018	30 jun 2018
Redovisat värde			
Finansiella tillgångar			
Värderat till upplupet anskaffningsvärde ⁴⁾ :			
Kundfordringar, avtalstillgångar och övriga fordringar	16 693	16 254	14 551
Likvida medel	2 560	2 451	2 271
Långfristiga fordringar	648	548	458
Värderat till verkligt värde via resultaträkningen ³⁾ :			
Kortfristiga placeringar	6 802	9 003	3 345
Derivat avseende handel	147	148	118
Långfristiga fordringar	-	-	35
Finansiella placeringar	25	27	28
Derivat som säkringsredovisas	1 321	948	1 173
Summa finansiella tillgångar	28 196	29 379	21 979
Finansiella skulder			
Värderat till upplupet anskaffningsvärde:			
Räntebärande skulder ¹⁾	11 412	9 264	9 143
Övriga skulder ⁴⁾	7 361	8 626	7 189
Värderat till verkligt värde i resultaträkningen ³⁾ :			
Derivat avseende handel	29	74	48
Derivat som säkringsredovisas	1 810	1 160	1 502
Summa finansiella skulder	20 612	19 124	17 882
Nivå 1	11 574	9 437	9 349

²⁾ Derivat med positiva värden redovisas som tillgångar och derivat med negativa värden redovisas som skulder. Derivat med legal kvittningsrätt uppgår till MSEK 1313.

³⁾ Påverkan av kreditrisk för dessa instrument bedöms som låg mot bakgrund av limiter i befintlig placeringspolicy.

⁴⁾ Redovisat värde bedöms i allt väsentligt överensstämma med verkligt värde.

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 från Reuters Datascope:

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

Nivå 3

Enligt vedertagna principer exempelvis för riskkapitalföretag:

- Aktier och andelar som är onoterade

Per den 30 juni 2019 hade koncernen följande finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde::

Tillgångar värderade till verkligt värde

MSEK	30 jun 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Obligationer och räntebärande värdepapper	6 802	6 802	-	-
Valutaterminer	1 327	-	1 327	-
Valutaoptioner	3	-	3	-
Cross currency basis-swappar	128	-	128	-
Elderivat	10	10	-	-
Aktier, andelar och långfristiga fordringar	25	-	-	25
Summa	8 295	6 812	1 458	25

Skulder värderade till verkligt värde

MSEK	30 jun 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Valutaterminer	1 695	-	1 695	-
Valutaoptioner	1	-	1	-
Ränteswappar	143	-	143	-
Summa	1 839	-	1 839	-

NOT 11 Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

Fritt kassaflöde

MSEK	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Kv2 2019	Kv2 2018	Helår 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital exklusive skatter och andra finansiella poster ¹⁾	2 130	1 655	1 003	707	4 026
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:					
Avtalstillgångar och -skulder	-3 060	-3 814	-727	-1 226	-3 039
Varulager	-838	-824	-608	-350	-1 057
Övriga rörelsefordringar	1 413	790	653	229	-1 044
Övriga rörelseskulder	-839	856	-272	871	1 965
Avsättningar	-96	-166	-46	-118	-479
Förändring av rörelsekapital	-3 420	-3 158	-1 000	-594	-3 654
Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive skatter och andra finansiella poster	-1 290	-1 503	3	113	372
Investeringsverksamheten:					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-790	-586	-432	-315	-1 338
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-648	-667	-371	-341	-1 481
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	26	6	21	4	23
Kassaflöde från investeringsverksamheten ²⁾	-1 412	-1 247	-782	-652	-2 796
Operationellt kassaflöde	-2 702	-2 750	-779	-539	-2 424
Skatter och andra finansiella poster	-386	-500	-213	-306	-862
Avyttring och förvärv av finansiella tillgångar	-38	50	3	56	43
Förvärv av verksamheter	-	5	-	5	15
Avyttring av koncernföretag	-	3	-	3	33
Fritt kassaflöde	-3 126	-3 192	-989	-781	-3 195

1) Inkluderar även amortering av leasingskulder

2) 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-jun 2019	Jan-jun 2018	Kv2 2019	Kv2 2018	Helår 2018
Fritt kassaflöde	-3 126	-3 192	-989	-781	-3 195
Investeringsverksamheten – räntebärande:					
Kortfristiga placeringar	2 771	1 116	542	945	-4 554
Andra finansiella placeringar och fordringar	-40	-5	-9	22	-29
Finansieringsverksamheten:					
Amortering av lån	-	-34	-	-14	-967
Upptagande av lån	5	2 750	-4	500	3 820
Företrädesemission	11	-	-	-	5 967
Återköp av aktier	-151	-	-151	-	-203
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-601	-588	-601	-588	-588
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-24
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	4	-18	1	-18	-14
Periodens kassaflöde	-1 127	29	-1 211	66	213

Likvida medel

MSEK	30 jun 2019	31 dec 2018	30 jun 2018
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:			
Kassa och bank	854	1 300	1 366
Bankdepositioner	500	1 151	905
Summa enligt balansräkningen	1 354	2 451	2 271
Summa enligt kassaflödesanalysen	1 354	2 451	2 271

NOT 12 Rörelseförvärv

Inga väsentliga rörelseförvärv genomfördes under det första halvåret 2019.

NOT 13 Förmånsbestämda pensionsplaner

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

Avsättningar för pensioner enligt IAS 19

MSEK	30 jun 2019	31 dec 2018	30 jun 2018
Förmånsbestämd pensionsskuld	11 837	10 752	10 277
Särskild löneskatt	1 227	1 008	921
Avgår förvaltningstillgångar	7 100	6 653	6 848
Nettoavsättning pensioner	5 964	5 107	4 350
varav redovisat som långfristig fordran	6	6	40

Aktuariella vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat. Aktuariell förlust hänförlig till pensioner uppgår under första halvåret 2019 till netto MSEK -720 vilket förklaras av följande:

Antagen diskonteringsränta har sjunkit 75 punkter från 2,25% till 1,5% jämfört med årets ingång, vilket resulterat i en aktuariell förlust. Inflationsantagandet har under samma period minskat med 25 punkter från 2,0 till 1,75% vilket resulterat i en aktuariell vinst. Nettot av ändrade antaganden avseende diskonteringsränta och inflation uppgick till MSEK -1040.

Positiva erfarenhetsjusteringar, främst relaterat till lägre faktiskt inflation jämfört med antagen, har resulterat i en aktuariell vinst på MSEK 83.

Aktuariell förlust hänförlig till särskild löneskatt uppgick till MSEK -141.

Avkastningen på förvaltningstillgångarna var högre än förväntat, vilket gav en aktuariell vinst på MSEK 378.

NOT 14 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 15 Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner har skett under perioden.

Närstående som koncernen har transaktioner med finns beskrivna i årsredovisningen 2018 not 38.

NOT 16 Övergång till IFRS 16 Leasingavtal

Saab har från 1 januari 2019 tillämpat den nya standarden IFRS 16 på alla leasingavtal där koncernen är leasetagare, undantaget de leasingavtal som beskrivs nedan.

Koncernen har inga väsentliga leasingavtal som leasegivare.

Koncernen har i övergången till IFRS 16 tillämpat den förenklade övergångsmetoden, vilket innebär att jämförelsetalen inte är omräknade. Koncernen har vidare tillämpat de undantag som finns i standarden avseende korttidsleasingavtal samt avtal där den underliggande tillgången är av lågt värde, innebärandes att leasingavtal där avtalsperioden är högst 12 månader samt leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde ej omfattas av den nya redovisningsprincipen, utan redovisas som tidigare som en kostnad linjärt över leasingperioden.

IFRS 16 har tillämpats på alla avtal som tidigare var klassificerade som operationella leasingavtal. Koncernen har i enlighet med det praktiska undantaget i IFRS 16 p.C3b ej gjort någon bedömning av eventuella leasingkomponenter i avtal som inte sedan tidigare redan var klassificerade som leasingavtal enligt IAS 17 och IFRIC 4.

Nyttjanderätter gällande leasing som redovisas i balansräkningen har initialt per den 1 januari 2019 värderats till ett belopp motsvarande leasingskulden, med justering för förutbetalda eller upplupna

leasingavgifter hänförliga till avtalet per 31 december 2018.

Leasingskulden har beräknats genom återstående framtida avtalsenliga leasingavgifter, diskonterat med koncernens vägda marginella låneränta per 1 januari 2019 som uppgick till i genomsnitt 4,1 procent.

Finansiella leasingavtal avseende flygplan och fastigheter som sedan tidigare redan varit klassificerade som materiella anläggningstillgångar har klassificerats om till nyttjanderättstillgångar i balansräkningen.

Övergången till IFRS 16 påverkar ej redovisning, nyckeltal samt alternativa nyckeltal för koncernens rörelsesegment. Justeringar i enlighet med IFRS 16 sker på övergripande koncernnivå.

Se efterföljande tabeller för övergångseffekter under första halvåret 2019 i samband med implementeringen av IFRS 16.

Effekter på finansiell ställning, ingående balans 1 januari 2019

Finansiell ställning MSEK	31 dec 2018 Utfall	Justering IFRS 16	1 jan 2019 Omräknat
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	6 129	-441	5 688
Nyttjanderättstillgångar	-	2 725	2 725
Övriga anläggningstillgångar	11 015	-	11 015
Summa anläggningstillgångar	17 144	2 284	19 428
Övriga fordringar ¹⁾	507	44	551
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	919	-63	856
Övriga omsättningstillgångar	37 558	-	37 558
Summa omsättningstillgångar	38 984	-19	38 965
SUMMA TILLGÅNGAR	56 128	2 265	58 393
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Moderbolagets aktieägares andel	19 412	-	19 412
Innehav utan bestämmande inflytande	221	-	221
Summa eget kapital	19 633	-	19 633
Långfristiga räntebärande skulder ¹⁾	8 196	-421	7 775
Långfristiga leasingskulder ¹⁾	-	2 296	2 296
Övriga avsättningar	1 081	32	1 113
Övriga långfristiga skulder	5 319	-	5 319
Summa långfristiga skulder	14 596	1 907	16 503
Kortfristiga räntebärande skulder ¹⁾	1 068	-41	1 027
Kortfristiga leasingskulder ¹⁾	-	399	399
Övriga kortfristiga skulder	20 831	-	20 831
Summa kortfristiga skulder	21 899	358	22 257
Summa skulder	36 495	2 265	38 760
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	56 128	2 265	58 393

¹⁾ Justeringar som har påverkat nettoliquiditet/skuld per 1 januari 2019

Avstämning mellan operationella leasingavtal (enligt IAS 17) och redovisad leasingskuld (enligt IFRS 16)

MSEK	
Åtaganden för operationella leasingavtal per 31 december 2018	2 805
Finansiella leasingskulder per 31 december 2018	462
Leasingavtal med kort löptid (kostnadsförs)	-71
Leasingavtal med mindre värde (kostnadsförs)	-29
Diskonterings effekt	-472
Redovisad leasingskuld per 1 januari 2019	2 695

Effekter på koncernens resultaträkning, finansiella ställning och nyckeltal under första halvåret 2019

Koncernens resultaträkning	Jan-jun 2019 inkl. IFRS 16	Jan-jun 2019 IFRS 16 effekt	Jan-jun 2019 exkl. IFRS 16
MSEK			
Rörelsens intäkter	16 941	-	16 941
Rörelsens kostnader	-15 048	216	-15 264
Avskrivningar	-672	-194	-478
Rörelseresultat (EBIT)	1 221	22	1 199
Finansnetto	-147	-43	-104
Resultat före skatt	1 074	-21	1 095
Skatt	-248	4	-252
Periodens resultat	826	-17	843

Koncernens finansiella ställning	30 jun 2019 inkl. IFRS 16	30 jun 2019 IFRS 16 effekt	30 jun 2019 exkl. IFRS 16
MSEK			
TILLGÅNGAR			
Nyttjanderättstillgångar	2 577	2 577	-
Övriga anläggningstillgångar	17 909	-424	18 333
Summa anläggningstillgångar	20 486	2 153	18 333
Summa omsättningstillgångar	36 849	-18	36 867
SUMMA TILLGÅNGAR	57 335	2 135	55 200
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	19 497	-17	19 514
Räntebärande skulder	16 157	2 120	14 037
Icke räntebärande skulder	21 681	32	21 649
Summa skulder	37 838	2 152	35 686
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	57 335	2 135	55 200

Koncernens nyckeltal	Jan-jun 2019 inkl. IFRS 16	Jan-jun 2019 exkl. IFRS 16
MSEK		
EBITDA, MSEK	1 893	1 677
EBITDA-marginal, %	11,2	9,9
Rörelseresultat, MSEK	1 221	1 199
Rörelsemarginal, %	7,2	7,1
Periodens resultat, MSEK	826	843
Resultat per aktie före utspädning, SEK	6,22	6,35
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	6,20	6,32
Nettolikviditet(+)/ nettoskuld(-)	-8 001	-5 926
Soliditet, %	34,0	35,4
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	9,1	9,4
Räntabilitet på eget kapital, %	10,5	8,6
Eget kapital per aktie, SEK	144,44	144,56
Operationellt kassaflöde, MSEK	-2 702	-2 724
Fritt kassaflöde, MSEK	-3 126	-3 105
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	-23,32	-23,16

NOT 17 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 inklusive amortering av leasingskulder 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 hänförlig till särskild löneskatt.

Operationellt kassaflöde

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

Orderingång

Totalt värde på mottagna ordrar under perioden.

Orderstock

Totalt värde på utestående ordrar 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.

Utgifter för forskning och utveckling

Forsknings- och utvecklingskostnader redovisas separat och innehåller kostnader för egenfinansierad ny- och vidareutveckling av produkter samt avskrivning av aktiverade utvecklingsutgifter. Totala utgifter för forskning och utveckling innehåller dessutom den del av Saabs forskning och utveckling som bedrivs tillsammans med kunder och som rapporteras under kostnad för sålda varor.

Ordlista

C4I	Lednings- och kommunikationssystem	IFRS	International Financial Reporting Standards, internationella redovisningsregler
FMV	Försvarets Materielverk	IFRIC	International Financial Reporting Interpretations Committee
FRN	Floating Rate Note, lån med rörlig ränta	ISR	(ISR=Intelligence, Surveillance and Reconnaissance. Underrättelseinhämtning, övervakning och rekognosering.)
FTE	Full Time Equivalent, heltidsekvivalent, vilket motsvarar en anställd som arbetar heltid under ett år	MTN	Medium Term Note, lånefacilitet där obligationer med löptid på 1-15 år ges ut
IAS	International Accounting Standards, internationella redovisningsregler		

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Linköping den 19 juli 2019

Marcus Wallenberg
Ordförande

Sten Jakobsson
Vice ordförande

Danica Kragic Jensfelt
Styrelseledamot

Sara Mazur
Styrelseledamot

Johan Menckel
Styrelseledamot

Daniel Nodhäll
Styrelseledamot

Bert Nordberg
Styrelseledamot

Cecilia Stegö Chilò
Styrelseledamot

Erika Söderberg Johnson
Styrelseledamot

Joakim Westh
Styrelseledamot

Stefan Andersson
Styrelseledamot

Göran Gustavsson
Styrelseledamot

Nils Lindskog
Styrelseledamot

Håkan Buskhe
Verkställande direktör och styrelseledamot

Viktig information

Denna delårsrapport kan innehålla framåtriktad information som återspeglar Saab AB:s aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avser", "ser", "förväntar", "kan", "bedömer", "planerar", "anser", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

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

Informationen är sådan som Saab AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 19 juli 2019 kl. 07.30 (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 19 juli 2019 klockan 11:30,

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/190719/>

Telefonkonferens:

Var vänlig, ring in på något av numren nedan:

Sverige: +46 8 566 426 93

Storbritannien: +44 333 300 9270

USA: +1 833 823 0590

Delårsrapporten, presentationsmaterialet och webbsändningen kommer att finnas tillgängliga på saabgroup.com.

Kalender

Delårsrapport januari–september 2019

Publiceras 22 oktober 2019

Bokslutskommuniké 2019

Publiceras 7 februari 2020

Årsstämma 2020

1 april, 2020 i Stockholm

Delårsrapport januari–mars 2020

Publiceras 24 april 2020

Delårsrapport januari–juni 2020

Publiceras 17 juli 2020



2019: Kv2