

Kv3

JANUARI-SEPTEMBER 2019

Försäljningsintäkter

MDR SEK

24,9

Organisk tillväxt

%

11

Rörelsemarginal

%

7,0

Kommentar från VD och koncernchef, Håkan Buskhe:

Stark orderutveckling, organisk tillväxt och en fortsatt marginalförbättring

Under de första nio månaderna uppvisade Saab en stark ordergång och en organisk tillväxt om 11 procent. Saab ser utvecklingen i linje med sina mål; fortsatt god tillväxt och högre lönsamhet. Fokus har fortsatt varit på genomförandet av Saabs stora program. Att dessa genomförs enligt plan utgör grunden för Saabs utveckling, tillsammans med fortsatta satsningar inom bland annat teknikutveckling och internationalisering.

Ordergång

Ordergången uppgick till 19 093 miljoner kronor (17 183) de första nio månaderna. Under kvartalet bidrog flera ordrar till den positiva utvecklingen, i första hand ordern från finska försvarsmakten på leverans och integration av ledningssystem till Finlands nya korvetter inom ramen för Squadron 2020-programmet. För Saab är detta en stor milstolpe då det innebär en referenskund inom avancerade ledningssystem, integration och sensorer. Vidare är detta av stor strategisk vikt för Saab när andra länder ska upphandla den här typen av avancerade system.

Mindre ordrar fortsatte att växa i jämförelse med tredje kvartalet 2018. Att öka antalet små och medelstora ordrar har varit en målsättning för Saab. Efterfrågan på marknaden är fortsatt stark och framåt ser Saab betydande affärsmöjligheter.

Försäljningsintäkter och rörelseresultat

Försäljningsintäkterna under de tre första kvartalen uppgick till 24 855 miljoner kronor (22 138) och motsvarade en organisk tillväxt om 11 procent. Ökningen drevs främst av affärsområdet Dynamics men även en stark utveckling inom övriga affärsområden.

Rörelseresultatet uppgick till 1 739 miljoner kronor (1 142), med en rörelsemarginal om 7,0 procent (5,2). Saab har fortsatt starkt fokus på genomförande och leverans av milstolpar i de stora projekten. Samtidigt är det av vikt att utveckla och effektivisera våra mindre och återkommande affärer.

Arbetet med att förbättra effektiviteten och öka produktiviteten fortsätter och vidtagna åtgärder reflekteras i periodens stärkta rörelsemarginal i jämförelse med tredje kvartalet 2018. Arbetet med att anpassa produktportföljen fortskrider också. Digitalisering och automatisering av verksamheten fortsätter och under kvartalet har även flera steg tagits mot en effektivare styrning av marknad och försäljning, bland annat utsågs en marknadschef med plats i koncernledningen.

Operationellt kassaflöde

Det operationella kassaflödet uppgick till -4 356 miljoner kronor (-5 197) och är i linje med den utveckling som tidigare kommunicerats för 2019. Det negativa kassaflödet kan i första hand förklaras av en hög upparbetning i Saabs stora kontrakt, främst inom Aeronautics. Saab håller fast vid sin bedömning att det operationella kassaflödet kommer vara på en bättre nivå för helåret 2019 än 2018, då stora milstolpebetalningar är planlagda för fjärde kvartalet.

VD-byte

Under tredje kvartalet meddelade Håkan Buskhe att han lämnar posten som VD och koncernchef för Saab. Styrelsen har utsett Micael Johansson som efterträdare, han tillträder den 23 oktober.

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-sep 2019	Jan-sep 2018	Förändring, %	Kv3 2019	Kv3 2018	Helår 2018
Ordergång	19 093	17 183	11	9 383	4 519	27 975
Orderstock	96 004	102 400	-6			102 184
Försäljningsintäkter	24 855	22 138	12	7 914	6 419	33 156
Bruttoresultat	5 466	4 976	10	1 678	1 439	7 764
Bruttomarginal, %	22,0	22,5		21,2	22,4	23,4
EBITDA ¹⁾	2 742	1 528	79	849	205	3 182
EBITDA-marginal, %	11,0	6,9		10,7	3,2	9,6
Rörelseresultat (EBIT)	1 739	844	106	518	-61	2 266
Rörelsemarginal, %	7,0	3,8		6,5	-1,0	6,8
Justerat rörelseresultat	1 739	1 142	52	518	237	2 564
Justerat rörelsemarginal, %	7,0	5,2		6,5	3,7	7,7
Periodens resultat	1 121	358	213	295	-92	1 366
varav moderbolagets aktieägars andel	1 100	331	232	269	-94	1 313
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾	8,21	2,84		2,01	-0,81	11,21
Räntabilitet på eget kapital, % ²⁾	13,1	7,1				8,1
Operationellt kassaflöde	-4 356	-5 197		-1 654	-2 447	-2 424
Fritt kassaflöde	-4 991	-5 699		-1 865	-2 507	-3 195
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	-37,25	-48,91		-13,95	-21,52	-27,27
	133 994 725	116 515 174		133 702 351	116 499 013	117 144 915

¹⁾ Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

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

³⁾ EBITDA har under de första nio månaderna 2019 påverkats med MSEK 293 i samband med införandet av IFRS 16 avseende tillkommande avskrivningar. För mer information se not 16.



SAAB

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 de nio första månaderna av 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

Tredje kvartalet 2019

Orderingången uppgick till MSEK 9 383 (4 519) under tredje kvartalet 2019. Mindre ordrar ökade med 32 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Under kvartalet mottog Saab en stor order gällande ledningssystem och systemintegration till Finlands nya korvetter inom ramen för Squadron 2020-programmet med ett ordervärde om SEK 4,2 miljarder.

Januari-september 2019

Orderingången uppgick till MSEK 19 093 (17 183) under de första nio månaderna 2019. Orderingången av mindre ordrar visade stark tillväxt och ökade med 19 procent jämfört med 2018 och uppgick till MSEK 9 205 (7 766).

Under de nio första månaderna 2019 hade index- och prisförändringar en positiv effekt på orderingången om MSEK 474 jämfört med MSEK 269 under motsvarande period 2018.

Orderstocken vid periodens slut uppgick till MSEK 96 004 jämfört med MSEK 102 184 vid årets början. Totalt var 69 procent (65) av orderstocken hänförlig till marknader utanför Sverige.

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

Försäljningsintäkter

Tredje kvartalet 2019

Försäljningsintäkterna under det tredje kvartalet uppgick till MSEK 7 914 (6 419). Affärsområdet Support and Services hade en stark ökning av försäljningsintäkterna. Även affärsområdena Surveillance och Aeronautics stärkte sina försäljningsintäkter till följd av hög aktivitetsnivå.

Januari-september 2019

Försäljningsintäkterna under de första nio månaderna uppgick till MSEK 24 855 (22 138), vilket motsvarade en organisk tillväxt om 11 procent. Ökningen av försäljningsintäkterna är främst hänförlig till en högre nivå av leveranser inom affärsområdet Dynamics och högre aktivitetsnivå inom affärsområdena Aeronautics, Industrial Products and Services och Support and Services.

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige ökade till MSEK 15 592 (12 840), motsvarande 63 procent (58), av de totala försäljningsintäkterna. Av försäljningsintäkterna avsåg 85 procent (84) den försvarsrelaterade marknaden.

Försäljningstillväxt

Procent	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Kv3 2019	Kv3 2018	Helår 2018
Organisk försäljningstillväxt	11	2	21	2	4
Förvärv	-	1	-	1	1
Valutaeffekter avseende omräkning av utländska dotterföretag	1	-	2	1	-
Total försäljningstillväxt	12	3	23	4	5

Försäljningsintäkter per region

MSEK	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Förändring, %
Sverige	9 263	9 298	-
Övriga Europa	3 671	3 107	18
Nordamerika	2 648	2 007	32
Central- och Sydamerika	3 175	2 537	25
Asien	4 656	3 925	19
Afrika	264	270	-2
Australien etc.	1 178	994	19
Summa	24 855	22 138	12

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

Orderfördelning

Ordrar överstigande MSEK 100 stod för 52% (55) av total orderingång under januari-september 2019.



Orderstockens fördelning över år:

2019: SEK **9,2** miljarder
 2020: SEK **26,6** miljarder
 2021: SEK **20,4** miljarder
 2022: SEK **15,5** miljarder
 Efter 2022: SEK **24,3** miljarder

Försvar/Civilt

Totalt var 84% (83) av orderingången hänförlig till den försvarsrelaterade verksamheten under januari-september 2019.

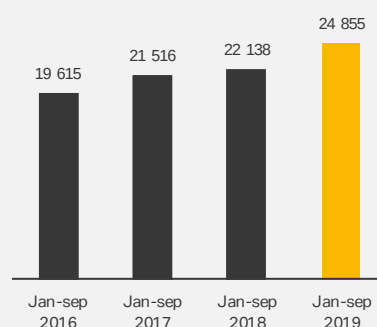


Marknad

Totalt var 75% (67) av orderingången hänförlig till marknader utanför Sverige under januari-september 2019.



Försäljningsintäkter MSEK



Resultat

Tredje kvartalet 2019

Bruttomarginalen under det tredje kvartalet uppgick till 21,2 procent (22,4).

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 518 (-61) med en rörelsemarginal om 6,5 procent (-1,0).

Rörelsemarginalen förbättrades till följd av högre aktivitetsnivå och leveranstakt inom flera affärsområden.

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet 2018 innefattade jämförelsestörande poster om MSEK 298 relaterat till effektiviseringsåtgärder med syfte att öka produktiviteten. För ytterligare information se not 5. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till MSEK 237 och rörelsemarginalen till 3,7 procent för tredje kvartalet 2018.

Januari-september 2019

Bruttomarginalen under de första nio månaderna 2019 var 22,0 procent (22,5).

Totala av- och nedskrivningar uppgick till MSEK 1 003 (684). Avskrivningar av materiella anläggningsstillgångar uppgick till MSEK 807 (445), varav MSEK 293 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 1 707 (1 629), varav MSEK 1 002 (789) 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 196 (239), varav av- och nedskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till MSEK 107 (150). Andel av intresseföretags och joint ventures resultat uppgick till MSEK -74 (-3).

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 1 739 (844) med en rörelsemarginal på 7,0 procent (3,8). Merparten av affärsområdena uppnådde en starkt rörelsemarginal de första nio månaderna 2019, dels till följd av en ökning av försäljningsintäkterna, dels effektiviseringsåtgärder som bidrog till förbättrade rörelsemarginaler. Implementeringen av IFRS 16 har påverkat rörelseresultatet positivt med MSEK 35 och rörelsemarginalen med 0,1 procent under de första nio månaderna 2019.

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet under 2018 till MSEK 1 142 och rörelsemarginalen till 5,2 procent, se not 5 för ytterligare information.

Finansnetto

MSEK	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018
Finansnetto hänförligt till pensioner	-69	-50
Räntenetto	-57	-65
Valutavinst/-förluster	-55	-205
Räntekostnad leasingsskuld	-76	-13
Övriga finansiella poster	-8	-39
Summa	-265	-372

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.

Valutavinst/-förluster redovisade i finansnettot är främst hänförliga till säkringar av valutorna i offertportföljen, vilka värderas till verkligt värde över resultaträkningen. Under de första nio månaderna 2018 påverkades resultatet negativt av marknadsvärdesförändringar i derivat avseende säkrade offerter i framförallt USD.

Räntekostnader avseende leasingsskulder uppgick till MSEK -76, varav MSEK -63 är en effekt av övergången till IFRS 16.

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 -353 (-114), vilket innebär att den effektiva skattesatsen uppgick till 24 procent (24).

Räntabilitet på sysselsatt och eget kapital

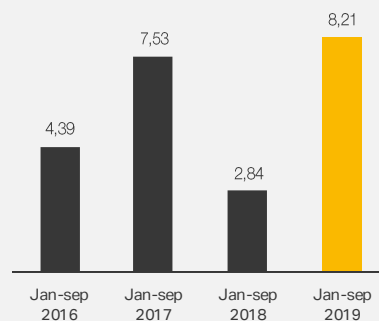
Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt uppgick till 11,0 procent (7,7) och räntabiliteten på eget kapital efter skatt till 13,1 procent (7,1), båda beräknade på en rullande 12-månadersperiod.

Justerad rörelsemarginal, %



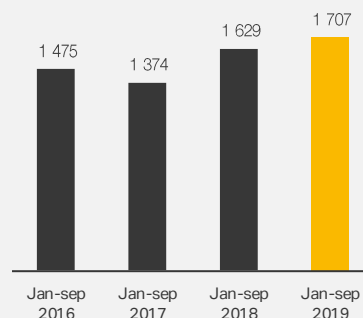
Jan-sep 2016 Jan-sep 2017 Jan-sep 2018 Jan-sep 2019

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 september 2019 var nettoskulden MSEK 10 537, en ökning med MSEK 9 077 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.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK -2 651 (-3 764).

Under de första nio månaderna 2019 minskade kundfordringar inom samtliga affärsområden då flera stora leveranser och kundfaktureringar genomfördes i slutet av 2018. Totalt minskade kundfordringarna med MSEK 2 297 från årets ingång.

På grund av upparbetning i stora projekt ökade avtalstillgångarna med MSEK 3 098 under perioden samtidigt som avtalsskulder minskade med MSEK 2 570.

Varulagret ökade med MSEK 1 209 under perioden. Ökningen är främst hänförlig till framtida leveranser inom affärsområdena Surveillance och Dynamics.

Nettoavsättningen för pensioner, exklusive särskild löneskatt, per 30 september 2019 uppgick till MSEK 5 289, jämfört med MSEK 4 099 vid årets slut 2018. Förändringen hade en negativ påverkan på nettoskulden om MSEK 1 190. Ökningen i avsättning beror huvudsakligen på att diskonteringsräntan för beräkningen av pensionsåtagandet sänktes till 1,25 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 6 070 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 2 500 har tillkommit under perioden som följd av övergången till IFRS 16.

Under de första nio månaderna gjordes nettoinvesteringar om MSEK 2 001 (1 993).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 890 (1 079).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 1 141 (920), av vilka MSEK 1 002 (789) avsåg aktiverade utvecklingsutgifter. Aktiverade utvecklingsutgifter i balansräkningen ökade med MSEK 899. Ökningen är främst hänförlig till satsningen att utveckla Gripen E/F inför framtida exportaffärer. Av de totala investeringarna i immateriella anläggningstillgångar avsåg MSEK 139 (131) andra immateriella anläggningstillgångar.

Per den 30 september 2019 uppgick kortfristiga placeringar och likvida medel till MSEK 5 358, en minskning med MSEK 6 096 jämfört med årets slut 2018.

Under perioden ökade sysselsatt kapital med MSEK 2 717 till MSEK 35 720. 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 sep 2019	31 dec 2018	Förändring	30 sep 2018
Nettolikviditet/-skuld ²⁾	-10 537	-1 460	-9 077	-9 250
Immateriella anläggningstillgångar	10 164	9 057	1 107	8 650
Goodwill	5 420	5 310	110	5 271
Aktiverade utvecklingsutgifter	4 227	3 328	899	3 011
Andra immateriella anläggningstillgångar	517	419	98	368
Materiella anläggningstillgångar etc. ³⁾	6 422	6 478	-56	6 291
Nyttjanderättstillgångar ⁴⁾	2 500	-	-	-
Varulager	10 485	9 276	1 209	9 530
Kundfordringar	2 902	5 199	-2 297	3 790
Avtalstillgångar	13 564	10 466	3 098	10 141
Avtalsskulder	6 320	8 890	-2 570	7 461
Soliditet, %	33,6	35,0		29,0
Räntabilitet på eget kapital, %	13,1	8,1		7,1
Eget kapital per aktie, SEK ¹⁾	142,99	145,43	-2,44	114,05

1) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar

132 824 280

133 482 880

115 524 571

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-sep 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	-2 651
Förändring i nettopensionsförpliktelse	-1 190
Nettoinvesteringar	-2 001
Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar	-41
Företrädesemission	11
Återköp av aktier	-301
Utdelning	-601
Utdelning till och transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	-13
Tillkommande leasingkulder	-134
Valutaeffekt och orealiserat resultat från finansiella investeringar	34
Nettolikviditet (+)/nettoskuld (-), 30 sep 2019 ¹⁾	-10 537
¹⁾ Nettoskuld exklusive nettoavsättning för pensioner, leasingkulder och räntebärande fordringar, 30 sep 2019	-3 297

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten exklusive skatter och andra finansiella poster uppgick till MSEK -2 355 (-3 204), se not 11.

Saab har ett etablerat program för försäljning av kundfordringar för att öka den finansiella flexibiliteten. Per den 30 september 2019 var fordringar till ett värde av MSEK 916 (0) sålda.

Det operationella kassaflödet uppgick till MSEK -4 356 (-5 197). 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 -4 991 (-5 699). För mer detaljerad information om kassaflödet, se not 11.

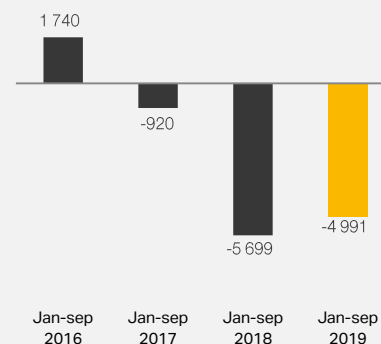
Kassaflödet kan uppvisa stora skillnader mellan olika rapporteringsperioder då tidpunkter för betalningar i stora projekt i orderstocken varierar starkt beroende av när milstolpar passerar.

	Jan-sept 2019	Jan-sept 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital exklusive skatter och andra finansiella poster ¹⁾	2 969	2 166
Förändring av rörelsekapital	-5 324	-5 370
Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive skatter och andra finansiella poster	-2 355	-3 204
Kassaflöde från investeringsverksamheten ²⁾	-2 001	-1 993
Operationellt kassaflöde	-4 356	-5 197
Skatter och andra finansiella poster	-594	-560
Avyttringar och förvärv	-41	58
Fritt kassaflöde	-4 991	-5 699

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-sep 2019	Jan-sep 2018	Förändring, %	Kv3 2019	Kv3 2018	Helår 2018
Orderingång	1 201	2 680	-55	317	532	5 261
Orderstock	42 670	47 433	-10			47 359
Försäljningsintäkter	5 889	5 402	9	1 794	1 489	8 056
EBITDA	530	413	28	138	128	736
EBITDA-marginal, %	9,0	7,6		7,7	8,6	9,1
Rörelseresultat (EBIT)	485	371	31	122	113	680
Rörelsemarginal, %	8,2	6,9		6,8	7,6	8,4
Operationellt kassaflöde	-3 697	-2 617		-1 257	-654	-1 096
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	100/0	100/0		100/0	100/0	100/0
FTE, antal	3 405	3 164	8			3 212

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Försäljningsintäkterna ökade under de tre första kvartalen genom fortsatt hög aktivitetsnivå inom Gripen-programmen till såväl Sverige som Brasilien. Rörelsemarginalen stärktes till följd av ökad volym och produktivitetförbättringar samt lägre utvecklingskostnader för T-X-programmet jämfört med motsvarande period föregående år.

Kassaflöde

Det operationella kassaflödet var negativt under de tre första kvartalen som ett resultat av i huvudsak ökat rörelsekapital hänförliga till Gripen-programmen.

Orderfördelning

Ordor överstigande MSEK 100 stod för 48% (75) av totala ordergång under januari-september 2019.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 51% (44) under januari-september 2019.



Affärsområde Dynamics

Affärsenheter

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

MSEK	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Förändring, %	Kv3 2019	Kv3 2018	Helår 2018
Orderingång	4 503	3 845	17	1 357	1 272	7 308
Orderstock	14 364	12 445	15			13 645
Försäljningsintäkter	3 889	3 032	28	960	912	5 319
EBITDA	352	168	110	42	41	610
EBITDA-marginal, %	9,1	5,5		4,4	4,5	11,5
Rörelseresultat (EBIT)	297	113	163	24	23	535
Rörelsemarginal, %	7,6	3,7		2,5	2,5	10,1
Operationellt kassaflöde	-111	-574		-172	-184	-120
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	94/6	92/8		93/7	91/9	93/7
FTE, antal	2 316	2 219	4			2 252

Orderfördelning

Ordor överstigande MSEK 100 stod för 50% (61) av totala ordergång under januari-september 2019.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 76% (68) under januari-september 2019.



Orderläge

Under tredje kvartalet har Dynamics haft en positiv orderutveckling med bland annat ordor på träningsystem till Belgiska armén samt en större order på ammunition till Carl-Gustaf systemet.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Försäljningsintäkterna under tredje kvartalet ökade till följd av en hög aktivitetsnivå och goda leveranser jämfört med motsvarande period 2018. Vidare togs en jämförelsestörande kostnad om MSEK 6 för produktivitetshöjande åtgärder under tredje kvartalet 2018.

Kassaflöde

Det operationella kassaflödet var under tredje kvartalet negativt till följd av fortsatt tillväxt inom affärsområdet och därmed ökade varulager inför kommande leveranser.

Affärsområde Surveillance

Affärsenheter

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

MSEK	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Förändring, %	Kv3 2019	Kv3 2018	Helår 2018
Orderingång	7 639	5 406	41	5 443	1 364	7 370
Orderstock	17 150	15 081	14			14 731
Försäljningsintäkter	5 395	5 095	6	1 876	1 518	7 397
EBITDA	714	462	55	264	108	904
EBITDA-marginal, %	13,2	9,1		14,1	7,1	12,2
Rörelseresultat (EBIT)	492	260	89	189	41	631
Rörelsemarginal, %	9,1	5,1		10,1	2,7	8,5
Operationellt kassaflöde	-72	-1 452		-294	-975	-1 085
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	99/1	99/1		100/0	99/1	99/1
FTE, antal	3 792	3 768	1			3 770

Orderläge

Under tredje kvartalet har Surveillance kraftigt stärkt sin orderstock i första hand med ordern från Finland, där Saab tecknat leverantörskontrakt för ledningssystem inom ramen för det finska Squadron 2020-programmet, men även order för radarsystemet Sea Giraffe i USA samt erhållna underhållsavtal till flygburna övervakningssystem.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Försäljningsintäkterna ökade under de tre första kvartalen i jämförelse med föregående år. Under perioden stärktes även rörelseresultatet inom flera områden till följd av ökad aktivitetsnivå och fortsatt kostnadsfokus. Under tredje kvartalet 2018 togs en jämförelsestörande kostnad om MSEK 42 för produktivitetshöjande åtgärder.

Kassaflöde

Det operationella kassaflödet förbättrades jämfört med motsvarande period 2018. Det negativa kassaflödet förklaras av tidsskillnader mellan upparbetning och framtida betalningsmilstolpar.

Orderfördelning

Ordrar överstigande MSEK 100 stod för 77% (72) av totala orderingång under januari-september 2019.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 81% (77) under januari-september 2019.



Affärsområde Support and Services

Affärsenheter

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

MSEK	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Förändring, %	Kv3 2019	Kv3 2018	Helår 2018
Orderingång	3 016	2 386	26	1 540	511	3 635
Orderstock	9 597	11 098	-14			10 690
Försäljningsintäkter	4 167	3 813	9	1 526	1 077	5 470
EBITDA	495	429	15	163	87	754
EBITDA-marginal, %	11,9	11,3		10,7	8,1	13,8
Rörelseresultat (EBIT)	480	365	32	158	32	685
Rörelsemarginal, %	11,5	9,6		10,4	3,0	12,5
Operationellt kassaflöde	-654	142		-597	-54	369
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	86/14	83/17		88/12	82/18	84/16
FTE, antal	1 898	1 864	2			1 851

Orderfördelning

Ordrar överstigande MSEK 100 stod för 37% (21) av totala orderingång under januari-september 2019.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 58% (57) under januari-september 2019.



Orderläge

Orderingången var på en högre nivå än under jämförelseperioden 2018, vilket bland annat kan hänföras till Support and Services del av kontraktet för Squadron 2020 till Finland. Under perioden har även två supportavtal tecknats för flygburna övervakningssystem.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Försäljningsintäkter, rörelseresultatet och rörelsemarginal har förbättrats i jämförelse med samma period 2018 till följd av en hög aktivitetsnivå och effektivitetsförbättringar i samtliga affärsenheter. Under tredje kvartalet 2018 togs en jämförelsestörande kostnad om MSEK 50 för produktivitetshöjande åtgärder relaterat till en anpassning av produktportföljen inom affärsområdet.

Kassaflöde

Det operationella kassaflödet var negativt under de tre första kvartalen. Det kan i huvudsak hänföras till stora kontrakt inom flygburna övervakning där förberedelser för kommande leveranser pågår, vilket resulterat i ett ökat rörelsekapital.

Affärsområde Industrial Products and Services

Affärsenheter

Aerostructures, Avionics Systems, Traffic Management och Combitech.

MSEK	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Förändring, %	Kv3 2019	Kv3 2018	Helår 2018
Orderingång	3 867	3 576	8	1 326	931	5 344
Orderstock	9 398	11 113	-15			11 004
Försäljningsintäkter	4 623	4 228	9	1 377	1 278	6 107
EBITDA	197	128	54	15	4	290
EBITDA-marginal, %	4,3	3,0		1,1	0,3	4,7
Rörelseresultat (EBIT)	133	63	111	-7	-18	202
Rörelsemarginal, %	2,9	1,5		-0,5	-1,4	3,3
Operationellt kassaflöde	-264	-403		18	-259	-351
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	29/71	31/69		27/73	31/69	30/70
FTE, antal	3 668	3 535	4			3 566

Orderläge

Orderingången har ökat till följd av högre efterfrågan, främst inom affärsenheterna Avionics Systems och Traffic Management.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Försäljningsintäkterna ökade och åtgärder för att förbättra rörelseresultatet har lett till förbättringar av rörelsemarginalen i jämförelse med samma period 2018, drivet främst av Aerostructures och Avionics Systems.

Kassaflöde

Det operationella kassaflödet var negativt under de tre första kvartalen till följd av ökat rörelsekapital främst inom affärsenheten Traffic Management samt valutasäkringstransaktioner relaterade till projekt inom affärsenheten Aerostructures.

Orderfördelning

Ordrrar överstigande MSEK 100 stod för 9% (15) av totala orderingången under januari-september 2019.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 56% (52) under januari-september 2019.



Affärsområde Kockums

Affärsenheter

Submarines och Surface Ships.

MSEK	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Förändring, %	Kv3 2019	Kv3 2018	Helår 2018
Orderingång	923	748	23	379	218	1 123
Orderstock	5 386	7 300	-26			6 646
Försäljningsintäkter	2 192	2 262	-3	690	637	3 291
EBITDA	79	150	-47	29	51	203
EBITDA-marginal, %	3,6	6,6		4,2	8,0	6,2
Rörelseresultat (EBIT)	52	128	-59	21	44	173
Rörelsemarginal, %	2,4	5,7		3,0	6,9	5,3
Operationellt kassaflöde	-222	92		-422	-331	251
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	100/0	100/0		100/0	100/0	100/0
FTE, antal	1 195	1 196	-			1 205

Orderfördelning

Ordrrar överstigande MSEK 100 stod för 19% (16) av totala orderingången under januari-september 2019.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 6% (9) under januari-september 2019.



Orderläge

Kockums del av kontraktet för Squadron 2020 till Finland påverkade orderingången positivt.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Under de tre första kvartalen var aktivitetsnivån inom såväl ubåts- som ytfartygsverksamheten på en hög nivå. Åtgärder har vidtagits i syfte att förbättra rörelseresultatet och det har lett till förbättringar i jämförelse med föregående kvartal.

Kassaflöde

Det operationella kassaflödet var negativt under de tre första kvartalen till följd av högre upparbetning och lägre nivå av inbetalningar.

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 -200 (-456) under perioden. Exklusive jämförelsestörande poster om MSEK 200 tagna i tredje kvartalet 2018 uppgick rörelseresultatet till MSEK-256.

Operationellt kassaflöde hänförligt till Corporate uppgick till MSEK 664 (-385) under perioden. Försäljning av kundfordringar hade en positiv effekt om MSEK 916. För mer information se beskrivning av kassaflöde på sid 5.

Förvärv och avyttringar 2019

Under de första nio månaderna 2019 har det inte skett några väsentliga förvärv eller avyttringar.

Återköp av egna aktier

Antalet återköpta aktier som fanns i eget förvar uppgick till 3 021 567 per den 30 september 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 och tredje kvartalet 2019 återköptes egna aktier av serie B uppgående till ett värde av MSEK 301.

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 och politiska skäl.

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

Ägare

Saabs största ägare den 30 september 2019:

	% av kapital	% av röster
Investor AB	30,2	40,5
Knut och Alice Wallenbergs stiftelse	8,8	7,8
Första AP-fonden	6,4	5,6
Swedbank Robur fonder	4,5	4,0
AFA Försäkring	3,1	2,7
Vanguard	2,0	1,7
Nordea Fonder	1,5	1,3
Unionen	1,0	0,9
Gladiator	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 sep 2019	31 dec 2018
Antal anställda	17 334	17 096
FTE:er	17 255	16 759

FTE:er inkluderar visstidsanställda.

Övriga händelser januari-september 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 tvåsitsiga Gripen F, utgör det formella svaret på kundens anbudsförfrågan (RFQ) som utfärdades i april 2018.
- 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 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 MDR SEK 4,2) under en femårsperiod.
- Den 19 juli tecknade regeringarna i Sverige och Storbritannien ett samförståndsavtal (MoU) om ett framtida samarbete att utveckla ett nytt stridsflygssystem. Saab ser det långsiktiga samarbetet främja utvecklandet av befintliga plattformar, inklusive Gripen.
- Den 11 augusti meddelade Saab att Verkställande direktör Håkan Buskhe lämnar sin tjänst.
- I augusti meddelade Saab att man mottagit en order från det australiensiska försvaret att utöka supporten till arméns Ground Based Air Defence (GBAD) samt Counter Rocket, Artillery och Mortar (C-RAM) systemen t.o.m. 2020.
- Den 26 augusti meddelade Saab att man framgångsrikt genomfört den första flygningen med brasilianska Gripen E.
- I augusti meddelade Saab att man utsett Dean Rosenfield som Chief Marketing Officer.
- I september utsåg Saab Merton Kaplan som ny chef för Investor Relations.
- Den 4 september utsåg Saabs styrelse Micael Johansson som ny verkställande direktör för Saab. Micael Johansson tillträder sin roll den 23 oktober och ersätter avgående VD Håkan Buskhe.
- I september presenterade Saab en nyutvecklad kamouflagetyp kallad ARCASe (Advanced Reversible Camouflage Screen emissive) i DSEI utställningen i London.
- Den 10 september presenterade Saab det första Gripen E flygplanet för Brasilien.
- I enlighet med beslut från Saabs årsstämma 2019, har ledamöterna i valberedningen för 2020 utsetts baserat på ägarstrukturen per den 31 augusti, 2019.
- I september meddelade den finska regeringen att man valt Saab som leverantör av ledningssystem till finska Squadron 2020-programmet. Kontraktsvärdet uppgår till MEUR 412 och kontraktsperioden är 2019-2027.

För information om övriga mottagna beställningar under perioden, 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 utsett Petter Bedoire som Chief Technology Officer (CTO). Petter Bedoire kommer att tillträda 1 november, 2019.
- Saab och Boeing har framgångsrikt genomfört en långdistans testskjutning av Ground-Launched Small Diameter Bomb (GLSDB) i Norge enligt ett pressmeddelande den 14 oktober.
- Den 21 oktober meddelade Håkan Buskhe styrelsen att hans uppdrag som ledamot i styrelsen för Saab skall upphöra i samband med att han lämnar befattningen som VD och koncernchef den 22 oktober 2019.

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 MDR SEK 4,2) under en femårsperiod.

Saab väljs som leverantör till finska Squadron 2020-programmet



I september tecknade Saab kontrakt med finska försvarsministeriet om leverans och integration av ledningssystem till finska marinens nya korvetter. Orderbeloppet är 412 miljoner Euro.

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-sep 2019	Jan-sep 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Försäljningsintäkter	4	24 855	22 138	35 873	33 156
Kostnad för sålda varor		-19 389	-17 162	-27 619	-25 392
Bruttoresultat		5 466	4 976	8 254	7 764
Bruttomarginal, %		22,0	22,5	23,0	23,4
Övriga rörelseintäkter		136	99	193	156
Försäljningskostnader		-1 867	-1 909	-2 602	-2 644
Administrationskostnader		-1 103	-1 088	-1 481	-1 466
Forsknings- och utvecklingskostnader		-812	-990	-1 089	-1 267
Övriga rörelsekostnader		-7	-241	-29	-263
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat		-74	-3	-85	-14
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	3	1 739	844	3 161	2 266
Rörelsemarginal, %		7,0	3,8	8,8	6,8
Finansiella intäkter		155	80	268	193
Finansiella kostnader		-420	-452	-631	-663
Finansnetto		-265	-372	-363	-470
Resultat före skatt		1 474	472	2 798	1 796
Skatt		-353	-114	-669	-430
Periodens resultat		1 121	358	2 129	1 366
varav moderbolagets aktieägares andel		1 100	331	2 082	1 313
varav innehav utan bestämmande inflytande		21	27	47	53
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾		8,25	2,86	16,06	11,27
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ³⁾		8,21	2,84	15,98	11,21
1) Varav av- och nedskrivningar		-1 003	-684	-1 235	-916
2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning		133 368 706	115 767 742	129 668 545	116 467 822
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		133 994 725	116 515 174	130 282 387	117 144 915

Totalresultat för koncernen

MSEK	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Periodens resultat	1 121	358	2 129	1 366
Övrigt totalresultat:				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-1 369	-969	-2 111	-1 711
Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser	282	155	435	308
Summa	-1 087	-814	-1 676	-1 403
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	382	155	400	173
Kassaflödessäkringar	-15	110	-272	-147
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	2	-22	66	42
Summa	369	243	194	68
Periodens övriga totalresultat	-718	-571	-1 482	-1 335
Periodens totalresultat	403	-213	647	31
varav moderbolagets aktieägares andel	373	-223	585	-11
varav innehav utan bestämmande inflytande	30	10	62	42

Koncernens finansiella ställning

MSEK	Not	30 sep 2019	31 dec 2018	30 sep 2018
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar:				
Immateriella anläggningstillgångar	7	10 164	9 057	8 650
Materiella anläggningstillgångar		6 070	6 129	5 938
Biologiska tillgångar		352	349	353
Nyttjanderättstillgångar		2 500	-	-
Andelar i intresseföretag och joint ventures		611	646	652
Finansiella placeringar		27	27	28
Långfristiga fordringar	13	721	554	701
Uppskjutna skattefordringar		590	382	268
Summa anläggningstillgångar		21 035	17 144	16 590
Omsättningstillgångar:				
Varulager		10 485	9 276	9 530
Derivat		2 054	1 096	1 147
Skattefordringar		256	67	470
Kundfordringar		2 902	5 199	3 790
Avtalstillgångar		13 564	10 466	10 141
Övriga fordringar		599	507	463
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 074	919	743
Kortfristiga placeringar		3 860	9 003	1 747
Likvida medel	11	1 498	2 451	1 450
Summa omsättningstillgångar		36 292	38 984	29 481
SUMMA TILLGÅNGAR		57 327	56 128	46 071
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital:				
Moderbolagets aktieägares andel		18 993	19 412	13 175
Innehav utan bestämmande inflytande		246	221	184
Summa eget kapital		19 239	19 633	13 359
Långfristiga skulder:				
Långfristiga leasingskulder		2 131	-	-
Övriga långfristiga räntebärande skulder	8	6 545	8 196	8 975
Övriga skulder		178	190	200
Avsättningar för pensioner	13	6 677	5 113	4 441
Övriga avsättningar		1 293	1 081	1 052
Uppskjutna skatteskulder		29	16	160
Summa långfristiga skulder		16 853	14 596	14 828
Kortfristiga skulder:				
Kortfristiga leasingskulder		400	-	-
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	8	2 110	1 068	502
Avtalsskulder		6 320	8 890	7 461
Leverantörsskulder		2 738	4 077	2 527
Derivat		2 713	1 234	1 091
Skatteskulder		206	147	176
Övriga skulder		709	770	602
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 380	5 097	4 889
Avsättningar		659	616	636
Summa kortfristiga skulder		21 235	21 899	17 884
Summa skulder		38 088	36 495	32 712
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		57 327	56 128	46 071

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-september 2018				102	158		-483	-223	10	-213
Transaktioner med ägarna:										
Återköp av aktier							-203	-203		-203
Aktiesparprogram							104	104		104
Utdelning							-588	-588	-13	-601
Förvärv och avyttring av innehav utan bestämmande inflytande							-8	-8	-1	-9
Utgående eget kapital 30 september 2018	1 746		543	-186	428	11	10 633	13 175	184	13 359
Totalresultat för perioden oktober-december 2018				-200	19		393	212	32	244
Transaktioner med ägarna:										
Företrädesemission		428	5 578					6 006		6 006
Emissionskostnader			-22					-22		-22
Återköp av aktier							-	-		-
Aktiesparprogram							39	39		39
Utdelning							-	-	-	-
Förvärv och avyttring av innehav utan bestämmande inflytande							2	2	5	7
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				-11	371		13	373	30	403
Transaktioner med ägarna:										
Företrädesemission	428	-428								
Återköp av aktier							-301	-301		-301
Aktiesparprogram							123	123		123
Utdelning							-601	-601	-	-601
Förvärv och avyttring av innehav utan bestämmande inflytande							-13	-13	-5	-18
Utgående eget kapital 30 september 2019	2 174	-	6 099	-397	818	11	10 288	18 993	246	19 239

Kassaflödesanalys för koncernen

MSEK	Not	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018
Den löpande verksamheten:				
Resultat efter finansiella poster		1 474	472	1 796
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		1 569	1 603	1 808
Utdelning från intressebolag och joint ventures		19	37	39
Betald inkomstskatt		-389	-506	-479
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		2 673	1 606	3 164
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:				
Avtalstillgångar och -skulder		-5 585	-4 145	-3 039
Varulager		-1 134	-1 312	-1 057
Övriga rörelsefordringar		2 512	543	-1 044
Övriga rörelseskulder		-967	-134	1 965
Avsättningar		-150	-322	-479
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-2 651	-3 764	-490
Investeringsverksamheten:				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-139	-131	-198
Aktiverade utvecklingsutgifter		-1 002	-789	-1 140
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-890	-1 079	-1 481
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		30	6	23
Förvärv och avyttring av kortfristiga placeringar		5 173	2 712	-4 554
Förvärv av finansiella tillgångar		-168	-46	-48
Avyttring av finansiella tillgångar		35	61	62
Förvärv av verksamheter	12	-	5	15
Avyttring av koncernföretag		-	3	33
Kassaflöde från investeringsverksamheten		3 039	742	-7 288
Finansieringsverksamheten:				
Amortering av lån		-201	-750	-967
Amortering av leasingskulder		-298	-	-
Upptagande av lån		8	3 820	3 820
Företrädesemission		11	-	5 967
Återköp av aktier		-301	-203	-203
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-601	-588	-588
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-19	-24	-24
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande		6	-14	-14
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 395	2 241	7 991
Periodens kassaflöde		-1 007	-781	213
Likvida medel vid periodens början		2 451	2 202	2 202
Valutakursdifferens i likvida medel		54	29	36
Likvida medel vid periodens slut	11	1 498	1 450	2 451

Resultaträkning för koncernen per kvartal

MSEK	Kv3 2019	Kv2 2019	Kv1 2019	Kv4 2018	Kv3 2018	Kv2 2018	Kv1 2018	Kv4 2017
Försäljningsintäkter	7 914	8 445	8 496	11 018	6 419	7 953	7 766	10 150
Kostnad för sålda varor	-6 236	-6 508	-6 645	-8 230	-4 980	-6 154	-6 028	-7 632
Bruttoresultat	1 678	1 937	1 851	2 788	1 439	1 799	1 738	2 518
Bruttomarginal, %	21,2	22,9	21,8	25,3	22,4	22,6	22,4	24,8
Övriga rörelseintäkter	24	94	18	57	10	66	23	21
Försäljningskostnader	-589	-658	-620	-735	-611	-700	-598	-680
Administrationskostnader	-338	-391	-374	-378	-365	-352	-371	-429
Forsknings- och utvecklingskostnader	-248	-300	-264	-277	-326	-348	-316	-378
Övriga rörelsekostnader	11	-18	-	-22	-224	5	-22	-33
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat	-20	-34	-20	-11	16	-12	-7	-24
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	518	630	591	1 422	-61	458	447	995
Rörelsemarginal, %	6,5	7,5	7,0	12,9	-1,0	5,8	5,8	9,8
Finansiella intäkter	77	32	46	113	48	18	14	-29
Finansiella kostnader	-195	-98	-127	-211	-90	-232	-130	-77
Finansnetto	-118	-66	-81	-98	-42	-214	-116	-106
Resultat före skatt	400	564	510	1 324	-103	244	331	889
Skatt	-105	-135	-113	-316	11	-45	-80	-286
Periodens resultat	295	429	397	1 008	-92	199	251	603
varav moderbolagets aktieägares andel	269	433	398	982	-94	183	242	601
varav innehav utan bestämmande inflytande	26	-4	-1	26	2	16	9	2
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾	2,02	3,24	2,98	8,28	-0,81	1,58	2,09	5,20
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ³⁾	2,01	3,23	2,97	8,23	-0,81	1,57	2,08	5,16
1) Varav av- och nedskrivningar	-331	-344	-328	-232	-266	-211	-207	-202
2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning	133 103 705	133 476 269	133 526 144	118 568 062	115 728 074	115 849 107	115 726 045	115 626 887
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	133 702 351	134 039 937	134 137 373	119 249 887	116 499 013	116 610 780	116 581 489	116 516 137

Totalresultat för koncernen per kvartal

MSEK	Kv3 2019	Kv2 2019	Kv1 2019	Kv4 2018	Kv3 2018	Kv2 2018	Kv1 2018	Kv4 2017
Periodens resultat	295	429	397	1 008	-92	199	251	603
Övrigt totalresultat:								
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:								
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-649	-1 130	410	-742	-28	-901	-40	-326
Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser	134	232	-84	153	6	139	10	73
Summa	-515	-898	326	-589	-22	-762	-30	-253
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:								
Omräkningsdifferenser	177	29	176	18	-110	141	124	139
Kassaflödessäkringar	-110	133	-38	-257	67	-152	195	10
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	23	-31	10	64	-11	25	-36	-6
Summa	90	131	148	-175	-54	14	283	143
Periodens övriga totalresultat	-425	-767	474	-764	-76	-748	253	-110
Periodens totalresultat	-130	-338	871	244	-168	-549	504	493
varav moderbolagets aktieägares andel	-158	-342	873	212	-159	-547	483	476
varav innehav utan bestämmande inflytande	28	4	-2	32	-9	-2	21	17

Nyckeltal per kvartal

MSEK	Kv3 2019	Kv2 2019	Kv1 2019	Kv4 2018	Kv3 2018	Kv2 2018	Kv1 2018	Kv4 2017
Soliditet, %	33,6	34,0	35,4	35,0	29,0	28,7	31,5	31,7
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ³⁾	11,0	9,1	8,5	8,7	7,7	9,6	9,4	10,5
Räntabilitet på eget kapital, % ³⁾	13,1	10,5	8,6	8,1	7,1	9,7	9,6	10,9
Eget kapital per aktie, SEK ¹⁾ ³⁾	142,99	144,44	152,12	145,43	114,05	116,51	126,18	121,86
Fritt kassaflöde, MSEK ³⁾	-1 865	-989	-2 137	2 504	-2 507	-781	-2 411	1 772
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK ²⁾ ³⁾	-13,95	-7,38	-15,93	21,00	-21,52	-6,70	-20,68	15,21

1) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar

132 824 280 133 383 129 133 569 408 133 482 880 115 524 571 115 931 576 115 766 638 115 685 451

2) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

133 702 351 134 039 937 134 137 373 119 249 887 116 499 013 116 610 780 116 581 489 116 516 137

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

Kvartalsuppgifter per rörelsessegment

MSEK	Kv3 2019	Rörelse-marginal	Kv2 2019	Rörelse-marginal	Kv1 2019	Rörelse-marginal	Kv4 2018	Rörelse-marginal
Försäljningsintäkter								
Aeronautics	1 794		1 971		2 124		2 654	
Dynamics	960		1 537		1 392		2 287	
Surveillance	1 876		1 795		1 724		2 302	
Support and Services	1 526		1 292		1 349		1 657	
Industrial Products and Services	1 377		1 672		1 574		1 879	
Kockums	690		705		797		1 029	
Internfakturering	-309		-527		-464		-790	
Summa	7 914		8 445		8 496		11 018	
Rörelseresultat								
Aeronautics	122	6,8%	166	8,4%	197	9,3%	309	11,6%
Dynamics	24	2,5%	160	10,4%	113	8,1%	422	18,5%
Surveillance	189	10,1%	213	11,9%	90	5,2%	371	16,1%
Support and Services	158	10,4%	140	10,8%	182	13,5%	320	19,3%
Industrial Products and Services	-7	-0,5%	71	4,2%	69	4,4%	139	7,4%
Kockums	21	3,0%	-3	-0,4%	34	4,3%	45	4,4%
Corporate	11		-117		-94		-184	
Summa	518	6,5%	630	7,5%	591	7,0%	1 422	12,9%
MSEK	Kv3 2018	Rörelse-marginal	Kv2 2018	Rörelse-marginal	Kv1 2018	Rörelse-marginal	Kv4 2017	Rörelse-marginal
Försäljningsintäkter								
Aeronautics	1 489		1 871		2 042		2 373	
Dynamics	912		1 064		1 056		2 450	
Surveillance	1 518		1 799		1 778		1 966	
Support and Services	1 077		1 400		1 336		1 656	
Industrial Products and Services	1 278		1 559		1 391		1 623	
Kockums	637		880		745		763	
Internfakturering	-492		-620		-582		-681	
Summa	6 419		7 953		7 766		10 150	
Rörelseresultat								
Aeronautics	113	7,6%	95	5,1%	163	8,0%	184	7,8%
Dynamics	23	2,5%	44	4,1%	46	4,4%	393	16,0%
Surveillance	41	2,7%	150	8,3%	69	3,9%	281	14,3%
Support and Services	32	3,0%	159	11,4%	174	13,0%	253	15,3%
Industrial Products and Services	-18	-1,4%	54	3,5%	27	1,9%	76	4,7%
Kockums	44	6,9%	42	4,8%	42	5,6%	47	6,2%
Corporate	-296		-86		-74		-239	
Summa	-61	-1,0%	458	5,8%	447	5,8%	995	9,8%

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-sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018
Organisk försäljningstillväxt, %	5	11	2	4
Rörelsemarginal, %	10	7,0	3,8	6,8
Soliditet, %	30	33,6	29,0	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-sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018
Försäljningsintäkter	15 485	14 224	20 998
Kostnad för sålda varor	-12 252	-11 244	-16 287
Bruttoresultat	3 233	2 980	4 711
Bruttomarginal %	20,9	21,0	22,4
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-3 170	-3 265	-4 432
Rörelseresultat (EBIT)	63	-285	279
Rörelsemarginal %	0,4	-2,0	1,3
Resultat från finansiella poster	148	155	1 210
Resultat efter finansiella poster	211	-130	1 489
Bokslutsdispositioner	-	-	-114
Resultat före skatt	211	-130	1 375
Skatt	-69	41	-300
Periodens resultat	142	-89	1 075

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	Not	30 sep 2019	31 dec 2018	30 sep 2018
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar:				
Immateriella anläggningstillgångar		649	617	581
Materiella anläggningstillgångar		3 886	3 709	3 615
Finansiella anläggningstillgångar		7 308	7 197	7 095
Summa anläggningstillgångar		11 843	11 523	11 291
Omsättningstillgångar:				
Varulager		6 937	6 159	6 352
Kortfristiga fordringar		16 937	16 812	15 454
Kortfristiga placeringar		3 834	9 000	1 745
Likvida medel		849	1 623	700
Summa omsättningstillgångar		28 557	33 594	24 251
SUMMA TILLGÅNGAR		40 400	45 117	35 542
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital:				
Bundet eget kapital		3 386	3 386	2 964
Fritt eget kapital		10 213	10 849	4 082
Summa eget kapital		13 599	14 235	7 046
Obeskattade reserver, avsättningar och skulder:				
Obeskattade reserver		2 405	2 405	2 291
Avsättningar		1 517	1 327	1 325
Skulder	8	22 879	27 150	24 880
Summa obeskattade reserver, avsättningar och skulder		26 801	30 882	28 496
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		40 400	45 117	35 542

Likviditet, finansiering, investeringar och antal anställda

Moderbolagets nettoskuld uppgick till MSEK 5 495 per den 30 september 2019 jämfört med MSEK 564 per den 31 december 2018.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 534 (738). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till MSEK 75 (40). Vid periodens slut uppgick antalet anställda i moderbolaget till 9 812 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 de första nio månaderna 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 september 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 verksam inom teknisk tjänsteproduktion och underhåll. Saab har en stark ställning i Sverige och huvuddelen av försäljningsintäkterna genereras i Europa. Dessutom har Saab en lokal närvaro i 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-sep 2019	Jan-sep 2018	Föränd- ring, %	Kv3 2019	Kv3 2018	Helår 2018
Aeronautics	1 201	2 680	-55	317	532	5 261
Dynamics	4 503	3 845	17	1 357	1 272	7 308
Surveillance	7 639	5 406	41	5 443	1 364	7 370
Support and Services	3 016	2 386	26	1 540	511	3 635
Industrial Products and Services	3 867	3 576	8	1 326	931	5 344
Kockums	923	748	23	379	218	1 123
Internt	-2 056	-1 458	-979	-979	-309	-2 066
Summa	19 093	17 183	11	9 383	4 519	27 975

Orderingång per region

MSEK	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Föränd- ring, %	Helår 2018
Sverige	4 827	5 752	-16	8 203
Övriga Europa	7 371	4 014	84	6 936
Nordamerika	3 136	2 686	17	5 134
Central- och Sydamerika	180	105	71	1 562
Asien	2 459	2 464	-	3 474
Afrika	241	174	39	265
Australien etc.	879	1 988	-56	2 401
Summa	19 093	17 183	11	27 975

Orderstock per rörelsessegment

MSEK	30 sep 2019	31 dec 2018	30 sep 2018
Aeronautics	42 670	47 359	47 433
Dynamics	14 364	13 645	12 445
Surveillance	17 150	14 731	15 081
Support and Services	9 597	10 690	11 098
Industrial Products and Services	9 398	11 004	11 113
Kockums	5 386	6 646	7 300
Internt	-2 561	-1 891	-2 070
Summa	96 004	102 184	102 400

Orderstock per region

MSEK	30 sep 2019	31 dec 2018	30 sep 2018
Sverige	29 549	33 942	35 726
Övriga Europa	15 252	12 304	11 043
Nordamerika	7 483	6 923	5 588
Central- och Sydamerika	31 925	34 909	34 739
Asien	8 180	10 206	11 406
Afrika	561	682	686
Australien etc.	3 054	3 218	3 212
Summa	96 004	102 184	102 400

Försäljningsintäkter per rörelsessegment

MSEK	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Kv3 2019	Kv3 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Aeronautics	5 889	5 402	1 794	1 489	8 543	8 056
Dynamics	3 889	3 032	960	912	6 176	5 319
Surveillance	5 395	5 095	1 876	1 518	7 697	7 397
Support and Services	4 167	3 813	1 526	1 077	5 824	5 470
Industrial Products and Services	4 623	4 228	1 377	1 278	6 502	6 107
Kockums	2 192	2 262	690	637	3 221	3 291
Internt	-1 300	-1 694	-309	-492	-2 090	-2 484
Summa	24 855	22 138	7 914	6 419	35 873	33 156

Försäljningsintäkter per region

MSEK	Jan-sep 2019	I % fsg	Jan-sep 2018	I % fsg	Helår 2018	I % fsg
Sverige	9 263	37	9 298	42	13 519	41
Övriga Europa	3 671	15	3 107	14	4 768	14
Nordamerika	2 648	11	2 007	9	3 155	10
Central- och Sydamerika	3 175	13	2 537	11	3 821	12
Asien	4 656	19	3 925	18	6 148	19
Afrika	264	1	270	1	361	1
Australien etc.	1 178	5	994	4	1 384	4
Summa	24 855	100	22 138	100	33 156	100

Information om större kunder

Under de första nio månaderna 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 6 570 (7 124).

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 rörelsessegment

MSEK	Jan-sep 2019	I % fsg	Jan-sep 2018	I % fsg	Kv3 2019	Kv3 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Aeronautics	485	8,2	371	6,9	122	113	794	680
Dynamics	297	7,6	113	3,7	24	23	719	535
Surveillance	492	9,1	260	5,1	189	41	863	631
Support and Services	480	11,5	365	9,6	158	32	800	685
Industrial Products and Services	133	2,9	63	1,5	-7	-18	272	202
Kockums	52	2,4	128	5,7	21	44	97	173
Rörelsesegmentens rörelseresultat	1 939	7,9	1 300	5,9	507	235	3 545	2 906
Corporate	-200		-456		11	-296	-384	-640
Summa	1 739	7,0	844	3,8	518	-61	3 161	2 266

Av- och nedskrivningar per rörelsessegment

MSEK	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Föränd- ring, %	Kv3 2019	Kv3 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Aeronautics	45	42	7	16	15	59	56
Dynamics	55	55	-	18	18	75	75
Surveillance	222	202	10	75	67	293	273
Support and Services	15	64	-77	5	55	20	69
Industrial Products and Services	64	65	-2	22	22	87	88
Kockums	27	22	23	8	7	35	30
Corporate	575	234	146	187	82	666	325
Summa	1 003	684	47	331	266	1 235	916

Operationellt kassaflöde per rörelsessegment

MSEK	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Kv3 2019	Kv3 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Aeronautics	-3 697	-2 617	-1 257	-654	-2 176	-1 096
Dynamics	-111	-574	-172	-184	343	-120
Surveillance	-72	-1 452	-294	-975	295	-1 085
Support and Services	-654	142	-597	-54	-427	369
Industrial Products and Services	-264	-403	18	-259	-212	-351
Kockums	-222	92	-422	-331	-63	251
Corporate	664	-385	1 070	10	657	-392
Summa	-4 356	-5 197	-1 654	-2 447	-1 583	-2 424

Sysselsatt kapital per rörelsessegment

MSEK	30 sep 2019	31 dec 2018	30 sep 2018
Aeronautics	7 199	3 110	4 368
Dynamics	3 938	3 774	3 554
Surveillance	8 554	7 781	7 624
Support and Services	4 316	3 307	3 079
Industrial Products and Services	4 938	4 515	4 364
Kockums	1 246	1 181	1 129
Corporate	5 529	9 335	2 221
Summa	35 720	33 003	26 339

Personal, heltidsekvivalenter (FTE:er) per rörelsessegment

Antal vid periodens slut	30 sep 2019	31 dec 2018	30 sep 2018
Aeronautics	3 405	3 212	3 164
Dynamics	2 316	2 252	2 219
Surveillance	3 792	3 770	3 768
Support and Services	1 898	1 851	1 864
Industrial Products and Services	3 668	3 566	3 535
Kockums	1 195	1 205	1 196
Corporate	981	903	897
Summa	17 255	16 759	16 643

NOT 4 Försäljningsintäkternas fördelning

	Aeronautics		Dynamics		Surveillance		Support and Services		Industrial Products and Services		Kockums		Corporate/eliminerings		Group	
MSEK	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018
Externa försäljningsintäkter	5 695	5 127	3 766	2 847	5 233	4 866	4 078	3 722	3 665	3 295	2 179	2 253	239	28	24 855	22 138
Interna försäljningsintäkter	194	275	123	185	162	229	89	91	958	933	13	9	-1 539	-1 722	-	-
Summa intäkter	5 889	5 402	3 889	3 032	5 395	5 095	4 167	3 813	4 623	4 228	2 192	2 262	-1 300	-1 694	24 855	22 138
Försäljningsintäkter per kundkategori:																
Militära kunder	5 695	5 122	3 553	2 629	5 203	4 810	3 508	3 073	814	736	2 179	2 253	226	28	21 178	18 651
Civila kunder	-	5	213	218	30	56	570	649	2 851	2 559	-	-	13	-	3 677	3 487
Summa externa intäkter	5 695	5 127	3 766	2 847	5 233	4 866	4 078	3 722	3 665	3 295	2 179	2 253	239	28	24 855	22 138
Försäljningsintäkter per intäktsslag:																
Långa kundkontrakt	5 090	4 670	1 574	1 218	3 640	3 475	1 756	1 483	2 128	1 715	1 624	1 761	225	28	16 037	14 350
Tjänster	601	452	508	504	1 190	1 016	1 833	1 847	1 379	1 435	529	492	14	-	6 054	5 746
Produkter	4	5	1 684	1 125	403	375	489	392	158	145	26	-	-	-	2 764	2 042
Summa externa intäkter	5 695	5 127	3 766	2 847	5 233	4 866	4 078	3 722	3 665	3 295	2 179	2 253	239	28	24 855	22 138
Försäljningsintäkter per marknadssegment:																
Militärt flyg	5 695	5 127	377	204	2 529	2 545	2 834	2 537	240	243	-	-	114	16	11 789	10 672
Land	-	-	2 410	1 725	852	813	632	565	406	453	-	-	-	-	4 300	3 556
Marin	-	-	836	785	1 746	1 451	155	132	10	6	2 179	2 253	125	12	5 051	4 639
Samhällssäkerhet	-	-	139	125	19	26	113	126	1 414	1 232	-	-	-	-	1 685	1 509
Kommersiellt flyg	-	-	-	-	-	1	344	362	1 095	854	-	-	-	-	1 439	1 217
Andra segment	-	-	4	8	87	30	-	-	500	507	-	-	-	-	591	545
Summa externa intäkter	5 695	5 127	3 766	2 847	5 233	4 866	4 078	3 722	3 665	3 295	2 179	2 253	239	28	24 855	22 138
Tidpunkt för intäktsslag:																
Över tid	5 684	5 114	2 037	1 582	4 474	4 068	3 218	2 882	2 183	2 035	2 152	2 133	225	28	19 973	17 842
Vid en given tidpunkt	11	13	1 729	1 265	759	798	860	840	1 482	1 260	27	120	14	-	4 882	4 296
Summa externa intäkter	5 695	5 127	3 766	2 847	5 233	4 866	4 078	3 722	3 665	3 295	2 179	2 253	239	28	24 855	22 138

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-sep 2019	Jan-sep 2018	Kv3 2019	Kv3 2018	Helår 2018
Kostnad för sålda varor	-	-41	-	-41	-41
Administrationskostnader	-	-3	-	-3	-3
Forsknings- och utvecklingskostnad	-	-54	-	-54	-54
Övriga rörelsekostnader	-	-200	-	-200	-200
Summa	-	-298	-	-298	-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 sep 2019	31 dec 2018	30 sep 2018
Goodwill	5 420	5 310	5 271
Aktiverade utvecklingsutgifter	4 227	3 328	3 011
Andra immateriella tillgångar	517	419	368
Summa	10 164	9 057	8 650

NOT 8 Nettoliquiditet/-skuld

MSEK	30 sep 2019	31 dec 2018	30 sep 2018
Tillgångar:			
Likvida medel	1 498	2 451	1 450
Kortfristiga placeringar	3 860	9 003	1 747
Summa likvida placeringar	5 358	11 454	3 197
Kortfristiga räntebärande fordringar	52	-	-
Långfristiga räntebärande fordringar	528	449	493
Långfristiga fordringar hänförliga till pensioner	6	6	40
Summa räntebärande tillgångar	5 944	11 909	3 730
Skulder:			
Leasingskulder	2 531	-	-
Skulder till kreditinstitut	8 603	8 759	8 973
Skulder till intresseföretag och joint ventures	47	43	42
Övriga räntebärande skulder	5	462	462
Avsättning för pensioner ¹⁾	5 295	4 105	3 503
Summa räntebärande skulder och avsättning för pensioner	16 481	13 369	12 980
Nettoliquiditet (+) / nettoskuld (-)	-10 537	-1 460	-9 250

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)	79	-	79
Summa	6 079	-	6 079

Moderbolaget

MSEK	30 sep 2019	31 dec 2018	30 sep 2018
Långfristiga skulder till kreditinstitut	6 543	7 773	8 560
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	2 060	986	411
Summa	8 603	8 759	8 971

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 september 2019 förföll obligationer motsvarande MSEK 201, vilket innebär att utestående lån under MTN-programmet tillsammans uppgår till MSEK 7 530. I december 2015 undertecknades Schuldschein-lån till ett värde av MEUR 100.

NOT 9 Sysselsatt kapital

MSEK	30 sep 2019	31 dec 2018	30 sep 2018
Totala tillgångar	57 327	56 128	46 071
Avgår icke räntebärande skulder	21 607	23 125	19 732
Sysselsatt kapital	35 720	33 003	26 339

NOT 10 Finansiella instrument

Klassificering och kategorisering av finansiella tillgångar och skulder ²⁾

Redovisat värde	30 sep 2019	31 dec 2018	30 sep 2018
Finansiella tillgångar			
Värderat till upplupet anskaffningsvärde ⁴⁾ :			
Kundfordringar, avtalstillgångar och övriga fordringar	17 543	16 254	14 513
Likvida medel	1 498	2 451	1 450
Långfristiga fordringar	715	548	482
Värderat till verkligt värde via resultaträkningen ³⁾ :			
Kortfristiga placeringar	3 860	9 003	1 747
Derivat avseende handel	166	148	137
Långfristiga fordringar	-	-	39
Finansiella placeringar	27	27	28
Derivat som säkringsredovisas	1 888	948	1 010
Summa finansiella tillgångar	25 697	29 379	19 406
Finansiella skulder			
Värderat till upplupet anskaffningsvärde:			
Räntebärande skulder ¹⁾	11 185	9 264	9 476
Övriga skulder ⁴⁾	7 287	8 626	6 740
Värderat till verkligt värde i resultaträkningen ³⁾ :			
Derivat avseende handel	25	74	73
Derivat som säkringsredovisas	2 688	1 160	1 018
Summa finansiella skulder	21 185	19 124	17 307
¹⁾ Verkligt värde	11 253	9 437	9 658

²⁾ Derivat med positiva värden redovisas som tillgångar och derivat med negativa värden redovisas som skulder. Derivat med legal kvittningsrätt uppgår till MSEK 1 878.

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
- Räteterminer

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 september 2019 hade koncernen följande finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde::

Tillgångar värderade till verkligt värde

MSEK	30 sep 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Obligationer och räntebärande värdepapper	3 860	3 860	-	-
Valutaterminer	1 902	-	1 902	-
Cross currency basis-swappar	142	-	142	-
Elderivat	10	10	-	-
Aktier, andelar och långfristiga fordringar	27	-	-	27
Summa	5 941	3 870	2 044	27

Skulder värderade till verkligt värde

MSEK	30 sep 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Valutaterminer	2 556	-	2 556	-
Ränteswappar	157	-	157	-
Summa	2 713	-	2 713	-

NOT 11 Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

Fritt kassaflöde

MSEK	Jan-sept 2019	Jan-sept 2018	Kv3 2019	Kv3 2018	Helår 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital exklusive skatter och andra finansiella poster ¹⁾	2 969	2 166	839	511	4 026
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:					
Avtalstillgångar och -skulder	-5 585	-4 145	-2 525	-331	-3 039
Varulager	-1 134	-1 312	-296	-488	-1 057
Övriga rörelsefordringar	2 512	543	1 099	-247	-1 044
Övriga rörelseskulder	-967	-134	-128	-990	1 965
Avsättningar	-150	-322	-54	-156	-479
Förändring av rörelsekapital	-5 324	-5 370	-1 904	-2 212	-3 654
Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive skatter och andra finansiella poster	-2 355	-3 204	-1 065	-1 701	372
Investeringsverksamheten:					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 141	-920	-351	-334	-1 338
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-890	-1 079	-242	-412	-1 481
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	30	6	4	-	23
Kassaflöde från investeringsverksamheten ²⁾	-2 001	-1 993	-589	-746	-2 796
Operationellt kassaflöde	-4 356	-5 197	-1 654	-2 447	-2 424
Skatter och andra finansiella poster	-594	-560	-208	-60	-862
Avyttring och förvärv av finansiella tillgångar	-41	50	-3	-	43
Förvärv av verksamheter	-	5	-	-	15
Avyttring av koncernföretag	-	3	-	-	33
Fritt kassaflöde	-4 991	-5 699	-1 865	-2 507	-3 195

1) Inkluderar även amortering av leasingsskulder

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-sept 2019	Jan-sept 2018	Kv3 2019	Kv3 2018	Helår 2018
Fritt kassaflöde	-4 991	-5 699	-1 865	-2 507	-3 195
Investeringsverksamheten – räntebärande:					
Kortfristiga placeringar	5 173	2 712	2 402	1 596	-4 554
Andra finansiella placeringar och fordringar	-92	-35	-52	-30	-29
Finansieringsverksamheten:					
Amortering av lån	-201	-750	-201	-716	-967
Upptagande av lån	8	3 820	3	1 070	3 820
Företrädesemission	11	-	-	-	5 967
Återköp av aktier	-301	-203	-150	-203	-203
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-601	-588	-	-	-588
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-19	-24	-19	-13	-24
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	6	-14	2	-7	-14
Periodens kassaflöde	-1 007	-781	120	-810	213

Likvida medel

MSEK	30 sep 2019	31 dec 2018	30 sep 2018
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:			
Kassa och bank	898	1 300	1 050
Bankdepositioner	600	1 151	400
Summa enligt balansräkningen	1 498	2 451	1 450
Summa enligt kassaflödesanalysen	1 498	2 451	1 450

NOT 12 Rörelseförvärv

Inga väsentliga rörelseförvärv genomfördes under de första nio månaderna 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 sep 2019	31 dec 2018	30 sep 2018
Förmånsbestämd pensionsskuld	12 514	10 752	10 375
Särskild löneskatt	1 382	1 008	937
Avgår förvaltningstillgångar	7 225	6 653	6 911
Nettoavsättning pensioner	6 671	5 107	4 401
varav redovisat som långfristig fordran	6	6	40

Aktuariella vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat. Aktuariell förlust hänförlig till pensioner uppgår under de första nio månaderna 2019 till netto MSEK -1369 vilket förklaras av följande:

Antagen diskonteringsränta har sjunkit 100 punkter från 2,25 % till 1,25 % 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 -1620.

Positiva erfarenhetsjusteringar, främst relaterat till lägre faktiskt inflation jämfört med antagen, har resulterat i en aktuariell vinst på MSEK 50.

Aktuariell förlust hänförlig till särskild löneskatt uppgick till MSEK -267.

Avkastningen på förvaltningstillgångarna var högre än förväntat, vilket gav en aktuariell vinst på MSEK 468.

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 de första nio månaderna 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 nettolikviditet/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 de första nio månaderna 2019

Koncernens resultaträkning	Jan-sept 2019 inkl. IFRS 16	Jan-sept 2019 IFRS 16 effekt	Jan-sept 2019 exkl. IFRS 16
MSEK			
Rörelsens intäkter	24 991	-	24 991
Rörelsens kostnader	-22 249	328	-22 577
Avskrivningar	-1 003	-293	-710
Rörelseresultat (EBIT)	1 739	35	1 704
Finansnetto	-265	-63	-202
Resultat före skatt	1 474	-28	1 502
Skatt	-353	6	-359
Periodens resultat	1 121	-22	1 143

Koncernens finansiella ställning	30 sept 2019 inkl. IFRS 16	30 sept 2019 IFRS 16 effekt	30 sept 2019 exkl. IFRS 16
MSEK			
TILLGÅNGAR			
Nyttjanderättstillgångar	2 500	2 500	-
Övriga anläggningstillgångar	18 535	-417	18 952
Summa anläggningstillgångar	21 035	2 083	18 952
Summa omsättningstillgångar	36 292	-15	36 307
SUMMA TILLGÅNGAR	57 327	2 068	55 259
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	19 239	-22	19 261
Räntebärande skulder	16 481	2 058	14 423
Icke räntebärande skulder	21 607	32	21 575
Summa skulder	38 088	2 090	35 998
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	57 327	2 068	55 259

Koncernens nyckeltal	Jan-sept 2019 inkl. IFRS 16	Jan-sept 2019 exkl. IFRS 16
MSEK		
EBITDA, MSEK	2 742	2 414
EBITDA-marginal, %	11,0	9,7
Rörelseresultat, MSEK	1 739	1 704
Rörelsemarginal, %	7,0	6,9
Periodens resultat, MSEK	1 121	1 143
Resultat per aktie före utspädning, SEK	8,25	8,41
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	8,21	8,37
Nettolikviditet(+)/ nettoskuld(-)	-10 537	-8 525
Soliditet, %	33,6	34,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	11,0	11,3
Räntabilitet på eget kapital, %	13,1	13,2
Eget kapital per aktie, SEK	142,99	143,16
Operationellt kassaflöde, MSEK	-4 356	-4 388
Fritt kassaflöde, MSEK	-4 991	-4 960
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	-37,25	-37,01

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		

Linköping den 22 oktober 2019

Håkan Buskhe
Verkställande direktör och styrelseledamot

Granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Saab AB per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

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

Stockholm den 22 oktober 2019
PricewaterhouseCoopers AB

Bo Hjalmarsson
Auktoriserad revisor

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.

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 22 oktober 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:

Merton Kaplan, Chef Investor Relations

tfn +46 734 18 20 71

Press- och analytikerkonferens

Den 22 oktober 2019 klockan 10:00,

Saab AB, våning 5

Olof Palmes gata 17, 111 22 Stockholm

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

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

Webbsändning:

<http://saab-interimreport.creo.se/191022/>

Telefonkonferens:

Var vänlig, ring in på något av numren nedan:

Sverige: +46 8 505 583 56

Storbritannien: +44 333 300 9268

USA: +1 833 526 8347

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

Kalender

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

Delårsrapport januari-september 2020

Publiceras 21 oktober 2020



2019: Kv3