

Kv3

JANUARI-SEPTEMBER 2020

## Orderingång

MDR SEK

24,2

## Försäljningsintäkter

MDR SEK

22,9

## Rörelsemarginal

%

2,4%

## Kommentar från VD och koncernchef, Micael Johansson:

## Stark orderutveckling men ökad Covid-19 risk

Coronapandemin har fortsatt att påverka världen negativt och inte minst den globala flygindustrin. För Saab har osäkerheten kring Covid-19 framförallt varit kopplad till störningar i leverantörskedjan inom samtliga affärsområden samt marknadsförutsättningarna inom den civila verksamheten. På grund av den utdragna pandemin och den långsamma globala återhämtningen ser Saab nu en ökad risk relaterat till effekterna av Covid-19.

Utvecklingen under den senaste tiden gör att Saab bedömer att de framtida riskerna för framförallt affärsområdet Aeronautics har ökat. Den utdragna pandemin och återhämtningen påverkar huvudsakligen underleverantörer och därmed materielförsörjningen till Gripen E/F-programmen. Det får följd effekter på utvecklingsarbete, verifiering och produktion. Gripenprogrammen kännetecknas av långa ledtider med produktion i relativt små serier där komponenter måste certifieras ur flygvärdighetsperspektiv, vilket gör att bedömningen av den framtida ekonomiska påverkan inom Aeronautics blivit alltmer osäker. Saab har hanterat de ökade riskerna genom att korrigera projektkalkylen, vilket har påverkat rörelseresultatet negativt med 1,1 miljarder kronor i kvartalet. Vidare är vår bedömning att risker i leverantörskedjan för övriga affärsområden har ökat, men i begränsad omfattning, varför ytterligare 0,4 miljarder kronor avsätts för korrigeringar i andra projektkalkyler. Vår bedömning baseras på att effekterna av pandemin fortgår under 2021.

I samband med delårsrapporten för första kvartalet 2020 kunde prognosen på organisk försäljningstillväxt och rörelsemarginal för helåret inte konfirmeras eftersom Covid-19 innebär för stor osäkerhet. Detta gäller fortsatt. Bedömningen om en hög leveranstakt i fjärde kvartalet inklusive viktiga betalningsmilstolpar gäller alltså, liksom bedömningen att det operationella kassaflödet för helåret 2020 kommer vara positivt, exklusive anstånd från statliga stödpaket. Saab står fast vid de långsiktiga finansiella målen avseende tillväxt och lönsamhet.

## Stark orderingång och fortsatt internationalisering

I denna utmanande tid har Saab fortsatt att säkra viktiga kontrakt. Orderingången ökade med 8% i kvartalet och med 27% under årets första nio månader och uppgick till 24,2 miljarder kronor (19,1). Tillväxten på små order under samma period var 7%. Under årets första nio månader har arbetet med att utveckla verksamheten i en internationell riktning fortsatt. I USA fortskrider etableringen av lokal produktionskapacitet för T-7 och i samband med Australiens beslut att anskaffa Saabs lösning för fältsjukhus, etableras ett globalt utvecklingscenter i landet.

## Stabil försäljning och lönsamhet påverkad av Covid-19

Försäljningsintäkterna de första nio månaderna uppgick till 22,9 miljarder kronor (24,9). De lägre volymerna i kvartalet beror främst på de Covid-19-relaterade korrigeringarna av projektkalkyler samt svag efterfrågan inom civila flygverksamheten. Exklusive projektkorrigeringarna var försäljningen ner -2% för årets första nio månader. Rörelseresultatet de första nio månaderna uppgick till 549 miljoner kronor (1 739). I jämförelsestörande poster i kvartalet ingick, realisationsvinst för försäljningen av Vicon med 1,0 miljard kronor, Covid-19 relaterade korrigeringar i projektkalkyler om 1,5 miljarder kronor och avsättningar och nedskrivningar om 0,6 miljarder kronor. Exklusive jämförelsestörande posterna uppgick rörelseresultatet till 1 657 miljoner kronor och motsvarade en rörelsemarginal om 6,8% (7,0).

## Kassaflödesförbättring under kvartalet

Det operationella kassaflödet visade en förbättring jämfört med de första nio månaderna föregående år och uppgick till -128 miljoner kronor (-4 356) och var hänförlig till flera viktiga leveranser under året, bland annat leveransen av GlobalEye till UAE och Gripen E till Brasilien.

PROGNOS  
FÖR 2020:

Till följd av osäkerheten om omfattningen och varaktigheten av Covid-19, bedömdes i delårsrapporten för första kvartalet 2020 att tidigare prognos för helåret 2020 inte kunde konfirmeras. Bolaget gör fortsatt samma bedömning.

## Nyckeltal

| MSEK                                                   | Jan-sep 2020 | Jan-sep 2019 | Förändring, % | Kv3 2020 | Kv3 2019 | Förändring, % | Helår 2019 |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|----------|----------|---------------|------------|
| Orderingång                                            | 24 222       | 19 093       | 27            | 10 152   | 9 383    | 8             | 27 216     |
| Orderstock                                             | 94 652       | 96 004       | -1            |          |          |               | 93 293     |
| Försäljningsintäkter                                   | 22 940       | 24 855       | -8            | 6 064    | 7 914    | -23           | 35 433     |
| Bruttoresultat                                         | 3 537        | 5 466        | -35           | -174     | 1 678    | -110          | 8 035      |
| Bruttomarginal, %                                      | 15,4         | 22,0         |               | -2,9     | 21,2     |               | 22,7       |
| EBITDA                                                 | 1 604        | 2 742        | -42           | -314     | 849      | -137          | 4 305      |
| EBITDA-marginal, %                                     | 7,0          | 11,0         |               | -5,2     | 10,7     |               | 12,1       |
| Rörelseresultat (EBIT)                                 | 549          | 1 739        | -68           | -663     | 518      | -228          | 2 937      |
| Rörelsemarginal, %                                     | 2,4          | 7,0          |               | -10,9    | 6,5      |               | 8,3        |
| Justerat rörelseresultat <sup>1)</sup>                 | 1 657        | 1 739        | -5            | 445      | 518      | -14           | 2 937      |
| Justerad rörelsemarginal, % <sup>1)</sup>              | 6,8          | 7,0          |               | 5,9      | 6,5      |               | 8,3        |
| Periodens resultat                                     | 489          | 1 121        | -56           | -371     | 295      | -226          | 2 025      |
| varav moderbolagets aktieägares andel                  | 475          | 1 100        | -57           | -380     | 269      | -241          | 1 983      |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>2)</sup> | 3,55         | 8,21         |               | -2,83    | 2,01     |               | 14,81      |
| Räntabilitet på eget kapital, % <sup>3)</sup>          | 7,0          | 13,1         |               |          |          |               | 10,0       |
| Operationellt kassaflöde                               | -128         | -4 356       |               | -363     | -1 654   |               | -1 300     |
| Fritt kassaflöde                                       | 698          | -4 991       |               | 676      | -1 865   |               | -2 036     |
| Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK       | 5,21         | -37,25       |               | 5,04     | -13,95   |               | -15,20     |

<sup>1)</sup> För mer information avseende jämförelsestörande poster, se not 5

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

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

133 861 996 133 994 725 134 048 466 133 702 351 133 929 292



SAAB

## Orderläge

### Tredje kvartalet 2020

Orderingången uppgick till MSEK 10 152 (9 383) under tredje kvartalet 2020, en ökning med 8 procent mot jämförelseperiodens höga orderingång som bl.a. innehöll order på ledningssystem och systemintegration till Squadron 2020-programmet till Finland om 4,2 miljarder. Orderingången av mindre ordrar fortsatte att växa under kvartalet och visade en ökning på 3 procent.

Kvartalets starka orderingång bestod bland annat av supportkontrakt för GlobalEye och svenska Helikopter 16, order på sjömålsroboten RBS15 till Tyskland, TactiCall kommunikationslösning till Belgien och Nederländerna samt mobila fältsjukhus till Australien.

### Januari-september 2020

Orderingången uppgick till MSEK 24 222 (19 093) under de första nio månaderna 2020 och motsvarade en ökning på 27 procent. Orderingången av medelstora ordrar visade tillväxt och ökade med 34 procent. Mindre ordrar visade en ökning på 7 procent jämfört med motsvarande period 2019 och uppgick till MSEK 9 885 (9 205).

Under årets första nio månader hade index- och prisförändringar en positiv effekt på orderingången om MSEK 556 jämfört med MSEK 474 under motsvarande period 2019.

Orderstocken vid periodens slut uppgick till MSEK 94 652 jämfört med MSEK 93 293 vid årets början. Totalt var 70 procent (69) av orderstocken hänförlig till marknader utanför Sverige.

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

## Försäljningsintäkter

### Tredje kvartalet 2020

Försäljningsintäkterna under det tredje kvartalet uppgick till MSEK 6 064 (7 914). Exklusive Covid-19 relaterade korrigeringar av projektkalkyler i kvartalet uppgick intäkterna till MSEK 7 560. Affärsområdet Dynamics visade en stark ökning av försäljningsintäkterna till följd av hög takt i leveranser, framför allt inom Ground Combat. Support and Services, Surveillance och Kockums minskade omsättningen främst till följd av timing i projektgenomförande. Coronapandemin har under kvartalet haft fortsatt negativ påverkan på affärsområdet IPS och de civila delarna inom Support and Services genom nedgång i efterfrågan och produktionstakt främst kopplat till den civila flygindustrin.

### Januari-september 2020

Försäljningsintäkterna under årets första nio månader uppgick till MSEK 22 940 (24 855). Exklusive projektkalkylkorrigeringarna avseende Covid-19 i tredje kvartalet uppgick intäkterna till MSEK 24 436. Dynamics uppvisade en positiv försäljningstillväxt till följd av god exekvering och hög takt i leveranser. Exklusive projektkalkylkorrigeringarna var försäljningstillväxten inom IPS och Support and Services negativ till följd av Covid-19 medan övriga affärsområdens försäljningsintäkter var i linje med eller visade en svag negativ tillväxt jämfört med de första nio månaderna 2019.

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige minskade till MSEK 14 736 (15 592), motsvarande 64 procent (63), av de totala försäljningsintäkterna. Av försäljningsintäkterna avsåg 86 procent (85) den försvarsrelaterade marknaden.

### Försäljningstillväxt

| Procent                                                      | Jan-sep<br>2020 | Jan-sep<br>2019 | Kv3<br>2020 | Kv3<br>2019 | Helår<br>2019 |
|--------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|-------------|---------------|
| Organisk försäljningstillväxt                                | -8              | 11              | -22         | 21          | 6             |
| Förvärv                                                      | -               | -               | -           | -           | -             |
| Valutaeffekter avseende omräkning av utländska dotterföretag | 0               | 1               | -1          | 2           | 1             |
| <b>Total försäljningstillväxt</b>                            | <b>-8</b>       | <b>12</b>       | <b>-23</b>  | <b>23</b>   | <b>7</b>      |

### Försäljningsintäkter per region

| MSEK                    | Jan-sep 2020  | Jan-sep 2019  | Förändring, % |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Sverige                 | 8 204         | 9 263         | -11           |
| Övriga Europa           | 4 351         | 3 671         | 19            |
| Nordamerika             | 2 710         | 2 648         | 2             |
| Central- och Sydamerika | 2 945         | 3 175         | -7            |
| Asien                   | 3 417         | 4 656         | -27           |
| Afrika                  | 126           | 264           | -52           |
| Australien etc.         | 1 187         | 1 178         | 1             |
| <b>Summa</b>            | <b>22 940</b> | <b>24 855</b> | <b>-8</b>     |

### Klassificering av order

|                  | MSEK     |
|------------------|----------|
| Mindre order     | <100     |
| Medelstora order | 100-1000 |
| Stora order      | >1000    |

### Orderfördelning

Ordrar överstigande MSEK 100 stod för 59% (52) av totala orderingången under januari-september 2020.



### Orderstockens fördelning över år:

2020: SEK **9,6** miljarder  
 2021: SEK **26,2** miljarder  
 2022: SEK **20,3** miljarder  
 2023: SEK **16,3** miljarder  
 Efter 2023: SEK **22,3** miljarder

### Försvar/Civilt

Totalt var 89% (84) av orderingången hänförlig till den försvarsrelaterade verksamheten under januari-september 2020.

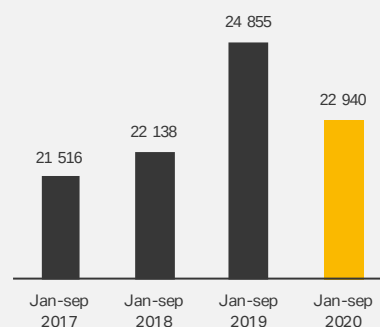


### Marknad

Totalt var 68% (75) av orderingången hänförlig till marknader utanför Sverige under januari-september 2020.



### Försäljningsintäkter MSEK



## Resultat

### Tredje kvartalet 2020

Bruttomarginalen under det tredje kvartalet uppgick till -2,9 procent (21,2). Den lägre nivån förklaras framförallt av korrigeringar av projektkalkyler till följd av Covid-19 och till viss del av nedgången inom den civila affärsverksamheten med försämrat bruttoreultat som följd. Under kvartalet gjordes även en nedskrivning av varulager om MSEK 137, relaterad till produkter som avvecklats och som ett led i anpassningen av produktportföljen, vilket påverkade bruttomarginalen negativt.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK - 663 (518) med en rörelsemarginal om -10,9 procent (6,5). I jämförelsestörande poster i kvartalet ingick, realisationsvinst för försäljningen av Vricon med MSEK 997, Covid-19 relaterade korrigeringar i projektkalkyler om MSEK 1 496 och avsättningar för pågående tvister och rättsliga processer om MSEK 300 samt nedskrivningar i lager och andelar i intresseföretag om MSEK 210. Totalt påverkade jämförelsestörande poster resultatet med MSEK -1 108. Se not 5 för mer information. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till MSEK 445 och rörelsemarginalen till 5,9 procent. En negativ påverkan inom den civila verksamheten samt högre kostnader i produktion relaterat till störningar i leverantörskedjan kompenserades delvis med högre försäljningsvolym i Dynamics och kostnadsbesparingar.

Saab har i enlighet med de tillfälliga regler som införts i Sverige i samband med Covid-19 erhållit ersättning för sjuklönekostnader inom den svenska delen av koncernen under delar av kvartalet. Stödet betalas ut till samtliga svenska arbetsgivare och behöver inte sökas. Stödet uppgår till MSEK 6, totalt MSEK 35 under året, och är redovisat som övrig rörelseintäkt inom respektive affärsområde. Saab har under innevarande och tidigare kvartal inte ansökt om statligt stöd för det korttidsarbete som införts för medarbetare på affärsenheterna Aerostructures och Combitech inom affärsområdet IPS.

### Januari-september 2020

Bruttomarginalen under årets första nio månader uppgick till 15,4 procent (22,0). Försämringen förklaras främst av korrigeringar av projektkalkyler till följd av Covid-19 och nedgången inom den civila affärsverksamheten.

Totala av- och nedskrivningar uppgick till MSEK 1 055 (1 003). Avskrivningar av materiella anläggnings-tillgångar uppgick till MSEK 864 (807). Utgifter för egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling uppgick till MSEK 1 754 (1 707), varav MSEK 969 (1 002) 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 191 (196), varav av- och nedskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till MSEK 105 (107). Andel av intresseföretags och joint ventures resultat uppgick till MSEK -134 (-74).

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 549 (1 739) med en rörelsemarginal på 2,4 procent (7,0). Exklusive projektkalkylkorrigeringar och andra jämförelsestörande poster i tredje kvartalet uppgick rörelseresultatet till MSEK 1 657 (1739). De negativa effekterna av Covid-19 kompenserades av förbättrad effektivitet, högt resursutnyttjande och minskade kostnader inom koncernen under årets första nio månader.

## Finansnetto

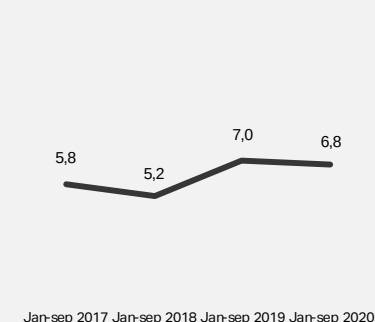
| MSEK                                  | Jan-sep 2020 | Jan-sep 2019 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Finansnetto hänförligt till pensioner | -55          | -69          |
| Räntenetto                            | -52          | -57          |
| Valutavinst/-förluster                | 56           | -55          |
| Räntekostnad leasingskuld             | -70          | -76          |
| Övriga finansiella poster             | -34          | -8           |
| <b>Summa</b>                          | <b>-155</b>  | <b>-265</b>  |

Finansnetto hänförligt till pensioner är den finansiella kostnaden för nettopensionsskulden redovisad i balansräkningen. Se not 13 för mer information om förmånsbestämda pensionsplaner. Räntenetto avser ränta på likvida medel, kortfristiga placeringar samt räntekostnader på kort- och långfristiga räntebärande skulder samt ränta på ränteswapar. Valutavinst/-förluster redovisade i finansnettot är främst hänförliga till säkringar av valutorna i offertportföljen, vilka värderas till verkligt värde över resultaträkningen. Under 2020 påverkades koncernen positivt av resultat från derivat avseende säkrade offerter i utländsk valuta medan resultatet var negativt 2019. Räntekostnad leasingskuld avser räntekomponenten hänförlig till leasingskulder redovisade i balansräkningen. Övriga finansiella poster består av realiserade och orealiserade resultat avseende kortfristiga placeringar och derivat samt övriga valutaeffekter, till exempel förändringar av valutakurser för likvida medel i andra valutor än SEK.

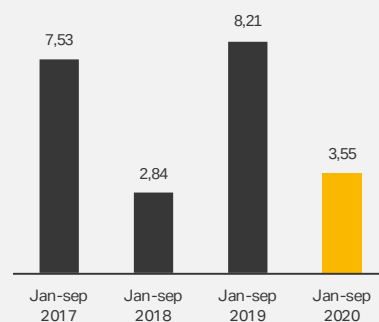
## Skatt

Aktuella och uppskjutna skatter uppgick till MSEK 95 (-353). Skatten för årets första nio månader har påverkats av en icke skattepliktig intäkt från försäljningen av joint venture-företaget Vricon.

### Justerad rörelsemarginal, %

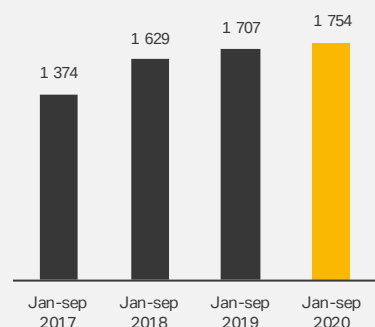


### Resultat per aktie efter utspädning, SEK



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

### Utgifter egenfinansierad forskning och utveckling, MSEK



## Finansiell ställning och likviditet

Vid utgången av september 2020 var nettoskulden MSEK 7 097, en ökning med MSEK 28 jämfört med årets slut 2019 då nettoskulden uppgick till MSEK 7 069.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 1 910 (-2 651).

På grund av fakturering och milstolpebetalningar i stora projekt samt korrigering av projektkalkyler relaterad till Covid-19 minskade avtalstillgångarna jämfört med årets slut 2019 med MSEK 1 957. Samtidigt minskade avtalsskulder med MSEK 2 129 till följd av upparbetning mot tidigare erhållna förskott.

Varulagret ökade med MSEK 941 under första nio månaderna. Ökningen är främst hänförlig till framtida leveranser inom affärsområdena Dynamics och Support and Services.

Nettoavsättningen för pensioner, exklusive särskild löneskatt, per 30 september 2020 uppgick till MSEK 5 277, jämfört med MSEK 4 722 vid årets slut 2019. Förändringen hade en negativ påverkan på nettoskulden om MSEK 555. För mer information om Saabs förmånsbestämda pensionsplaner, se not 13.

Materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 6 518 (6 070) vid periodens slut.

Nyttjanderättstillgångar redovisade i balansräkningen uppgick till MSEK 2 384 (2 500) vid periodens slut.

Under årets första nio månader gjordes nettoinvesteringar om MSEK 2 063 (2 001). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 908 (890).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 1 169 (1 141), av vilka MSEK 969 (1 002) avsåg aktiverade utvecklingsutgifter. Aktiverade utvecklingsutgifter i balansräkningen ökade med MSEK 864. Ökningen är främst hänförlig till satsningen att utveckla Gripen E/F inför framtida exportaffärer. Av de totala investeringarna i immateriella anläggningstillgångar avsåg MSEK 200 (139) andra immateriella anläggningstillgångar, ökningen är främst hänförlig till IT-säkerhet.

Per den 30 september 2020 uppgick kortfristiga placeringar och likvida medel till MSEK 7 586, en ökning med MSEK 105 jämfört med årets slut 2019.

Under första nio månaderna minskade sysselsatt kapital med MSEK 210 till MSEK 35 756.

Räntabiliteten på sysselsatt kapital uppgick till 5,4 procent (11,0) och räntabiliteten på eget kapital till 7,0 procent (13,1), båda beräknade på en rullande 12-månadersperiod.

För att stärka företagets finansiella flexibilitet och vid behov refinansiera framtida låneförfall, tecknade Saab under första kvartalet 2020 en 24-månaders revolverande kreditfacilitet på 4 miljarder kronor.

### Förändring i nettoskuld Jan-sep 2020

|                                                                                                                           | MSEK          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Nettolikviditet (+)/nettoskuld (-),<br/>31 dec 2019</b>                                                                | <b>-7 069</b> |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                                                                                  | 1 910         |
| Förändring i nettopensionsförpliktelse                                                                                    | -555          |
| Nettoinvesteringar                                                                                                        | -2 063        |
| Förvärv och avyttring av koncernföretag                                                                                   | 67            |
| Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar, intresseföretag och joint ventures                                       | 1 103         |
| Konvertering av lån till intresseföretag                                                                                  | -197          |
| Nedskrivning av lån till intresseföretag                                                                                  | -59           |
| Utdelning till och transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande                                               | -13           |
| Tillkommande leasingskulder                                                                                               | -197          |
| Valutaeffekt och orealiserat resultat från finansiella investeringar                                                      | -24           |
| <b>Nettolikviditet (+)/nettoskuld (-),<br/>30 sep 2020 <sup>1)</sup></b>                                                  | <b>-7 097</b> |
| <sup>1)</sup> Nettoskuld exklusive nettoavsättning för pensioner, leasingskulder och räntebärande fordringar, 30 sep 2020 | 191           |

## Nyckeltal till finansiell ställning och likviditet

| MSEK                                                | 30 sep 2020 | 31 dec 2019 | Förändring | 30 sep 2019 |
|-----------------------------------------------------|-------------|-------------|------------|-------------|
| Nettolikviditet/-skuld <sup>2)</sup>                | -7 097      | -7 069      | -28        | -10 537     |
| Immateriella anläggningstillgångar                  | 11 333      | 10 465      | 868        | 10 164      |
| Goodwill                                            | 5 251       | 5 355       | -104       | 5 420       |
| Aktiverade utvecklingsutgifter                      | 5 444       | 4 580       | 864        | 4 227       |
| Andra immateriella anläggningstillgångar            | 638         | 530         | 108        | 517         |
| Materiella anläggningstillgångar etc. <sup>3)</sup> | 6 889       | 6 591       | 298        | 6 422       |
| Nyttjanderättstillgångar <sup>4)</sup>              | 2 384       | 2 549       | -165       | 2 500       |
| Varulager                                           | 11 416      | 10 475      | 941        | 10 485      |
| Kundfordringar                                      | 2 826       | 5 198       | -2 372     | 2 902       |
| Avtalstillgångar                                    | 10 277      | 12 234      | -1 957     | 13 564      |
| Avtalsskulder                                       | 6 770       | 8 899       | -2 129     | 6 320       |
| Soliditet, %                                        | 35,5        | 34,8        |            | 33,6        |
| Räntabilitet på eget kapital, %                     | 7,0         | 10,0        |            | 13,1        |
| Eget kapital per aktie, SEK <sup>1)</sup>           | 152,91      | 154,48      | -1,57      | 142,99      |
| 1) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar      | 133 278 501 | 132 926 363 |            | 132 824 280 |

2) Koncernens nettolikviditet/-skuld avser likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande fordringar med avdrag för räntebärande skulder och avsättning för pensioner exklusive avsättning för särskild löneskatt hänförlig till pensioner. 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.

## Kassaflöde

### Tredje kvartalet 2020

Det operationella kassaflödet uppgick till MSEK -363 (-1 654). 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.

Det operationella kassaflödet under tredje kvartalet påverkades positivt av ersättningar efter omförhandling av avtal med kund inom affärsenheten Aerostructures om MSEK 558.

Det fria kassaflödet uppgick till MSEK 676 (-1 865). För mer information om kassaflödet, se not 11.

### Januari-september 2020

Det operationella kassaflödet uppgick till MSEK -128 (-4 356). 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.

Saab har ett etablerat program för försäljning av kundfordringar för att öka den finansiella flexibiliteten. Per den 30 september 2020 var fordringar till ett värde av MSEK 0 (916) sålda.

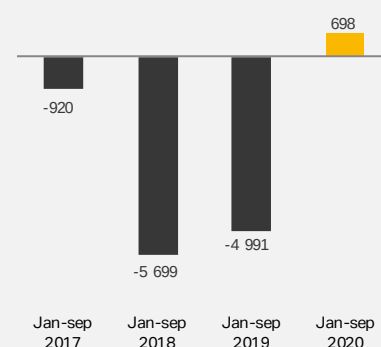
Den 30 mars infördes i Sverige en möjlighet att söka anstånd med betalning av skatter och avgifter för tre månader som en del av det statliga stödpaketet till svenska företag i samband med Covid-19 pandemin. Utifrån rådande osäkerhet har Saab nyttjat möjligheten till likviditetsförstärkning och erhöll under andra kvartalet 2020 anstånd för uppskjuten betalning av arbetsgivaravgifter, preliminärskatt för lön och moms avseende den svenska delen av koncernen. Detta har haft en positiv kassaflödeseffekt på rörelsekapitalet under perioden uppgående till MSEK 1 761. Anståndet ska regleras inom ett år.

Justerat för erhållna anstånd för betalning av skatter och avgifter, motsvarade det underliggande operationella kassaflödet för de första nio månaderna 2020 MSEK -1 889 (-4 365).

Det fria kassaflödet uppgick till MSEK 698 (-4 991). För mer information om kassaflödet, se not 11.

Kassaflödet kan uppvisa stora skillnader mellan olika rapporteringsperioder då tidpunkter för betalningar i stora projekt varierar kraftigt beroende på när betalningsmilstolpar passeras.

### Fritt kassaflöde, MSEK



|                                                                                                                                                  | Jan-sep<br>2020 | Jan-sep<br>2019 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital exklusive skatter och andra finansiella poster <sup>1)</sup></b> | <b>1 093</b>    | <b>2 969</b>    |
| Förändring av rörelsekapital                                                                                                                     | 842             | -5 324          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive skatter och andra finansiella poster</b>                                                   | <b>1 935</b>    | <b>-2 355</b>   |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten <sup>2)</sup>                                                                                           | -2 063          | -2 001          |
| <b>Operationellt kassaflöde</b>                                                                                                                  | <b>-128</b>     | <b>-4 356</b>   |
| Skatter och andra finansiella poster                                                                                                             | -344            | -594            |
| Avyttringar och förvärv av finansiella tillgångar och verksamheter                                                                               | 1 170           | -41             |
| <b>Fritt kassaflöde</b>                                                                                                                          | <b>698</b>      | <b>-4 991</b>   |

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.



# Rörelsesegment

För mer information om rörelsesegmenten, se not 3.

I segmentsredovisningen redovisas samtliga leasingavtal som kostnad linjärt över leasingperioden.

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, Advanced Pilot Training Systems och Aeronautical Solutions.

| MSEK                                       | Jan-sep 2020 | Jan-sep 2019 | Förändring, % | Kv3 2020 | Kv3 2019 | Helår 2019 |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|----------|----------|------------|
| Orderingång                                | 1 240        | 1 201        | 3             | 167      | 317      | 2 979      |
| Orderstock                                 | 38 646       | 42 670       | -9            |          |          | 42 120     |
| Försäljningsintäkter                       | 4 713        | 5 889        | -20           | 688      | 1 794    | 8 218      |
| EBITDA                                     | -571         | 530          | -208          | -933     | 138      | 737        |
| EBITDA-marginal, %                         | -12,1        | 9,0          |               | -135,6   | 7,7      | 9,0        |
| Rörelseresultat (EBIT)                     | -621         | 485          | -228          | -951     | 122      | 677        |
| Rörelsemarginal, %                         | -13,2        | 8,2          |               | -        | 6,8      | 8,2        |
| Operationellt kassaflöde                   | -1 951       | -3 697       |               | -887     | -1 257   | -1 591     |
| Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter) | 100/0        | 100/0        |               | 99/1     | 100/0    | 100/0      |
| FTE, antal                                 | 3 536        | 3 405        | 4             |          |          | 3 421      |

#### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

För att hantera bedömningen av ökade risker för ekonomisk påverkan relaterad till störningar i leverantörskedjan på grund av Covid-19, har Aeronautics under tredje kvartalet korrigerat projektkalkylen avseende framtida osäkerheter i utveckling, verifiering och produktion. Detta har haft en inverkan på försäljningsintäkterna och rörelseresultatet med MSEK 1 121.

Försäljningsintäkterna var för årets första nio månader, exklusive projektkalkylkorrigeringen, i linje med motsvarande period föregående år. Aktivitetsnivån inom Gripen E/F-programmen har varit hög samtidigt som verksamheten är i en tidig produktionsfas. Rörelseresultatet under samma period, exklusive projektkalkylkorrigeringen, visade på en ökning jämfört med föregående år, främst till följd av ökad effektivitet.

#### Kassaflöde

Kassaflödet för årets första nio månader var negativt som ett resultat av rörelsekapitalbindning hänförligt till de pågående Gripenprogrammen. Affärsområdets kassaflödesutveckling är i hög grad kopplat till viktiga milstolpebetalningar från kund och fokus ligger fortsatt på att möta planerade milstolpar.

#### Orderfördelning

Ordrar överstigande MSEK 100 stod för 53% (48) av totala ordergång under januari-september 2020.



#### Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 61% (51) under januari-september 2020.



## Affärsområde Dynamics

### Affärsenheter

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

| MSEK                                       | Jan-sep 2020 | Jan-sep 2019 | Förändring, % | Kv3 2020 | Kv3 2019 | Helår 2019 |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|----------|----------|------------|
| Orderingång                                | 7 455        | 4 503        | 66            | 3 508    | 1 357    | 6 706      |
| Orderstock                                 | 17 560       | 14 364       | 22            |          |          | 14 264     |
| Försäljningsintäkter                       | 4 218        | 3 889        | 8             | 1 356    | 960      | 6 140      |
| EBITDA                                     | 498          | 352          | 41            | 126      | 42       | 792        |
| EBITDA-marginal, %                         | 11,8         | 9,1          |               | 9,3      | 4,4      | 12,9       |
| Rörelseresultat (EBIT)                     | 436          | 297          | 47            | 107      | 24       | 716        |
| Rörelsemarginal, %                         | 10,3         | 7,6          |               | 7,9      | 2,5      | 11,7       |
| Operationellt kassaflöde                   | -450         | -111         |               | 283      | -172     | 158        |
| Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter) | 91/9         | 94/6         |               | 85/15    | 93/7     | 94/6       |
| FTE, antal                                 | 2 756        | 2 316        | 19            |          |          | 2 353      |

#### Orderfördelning

Ordrar överstigande MSEK 100 stod för 65% (50) av totala ordergång under januari-september 2020.



#### Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 75% (76) under januari-september 2020.



#### Orderläge

Orderingången under årets första nio månader visade en stark ökning jämfört med föregående år. Under tredje kvartalet erhöll affärsområdet flera viktiga ordrar, bland annat på Sjömålsroboten RBS 15 för tyska marinen tillsammans med partnern Diehl Defence, supportavtal inom Training and Simulation samt livstidsförlängning av Torpedsystem 62 till Sverige.

#### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Försäljningsintäkterna stärktes under de första nio månaderna och för tredje kvartalet. En hög aktivitetsnivå och ökad leveranstakt under kvartalet bidrog positivt. Rörelsemarginalen fortsatte att förbättras till följd av den goda volymeffekten och de ökade leveranserna under kvartalet.

#### Kassaflöde

Det operationella kassaflödet var negativt under årets första nio månader, men positivt under tredje kvartalet främst till följd av fler utleveranser med tillhörande betalningar.

## Affärsområde Surveillance

### Affärsenheter

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

| MSEK                                       | Jan-sep 2020 | Jan-sep 2019 | Förändring, % | Kv3 2020 | Kv3 2019 | Helår 2019 |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|----------|----------|------------|
| Orderingång                                | 4 681        | 7 639        | -39           | 1 288    | 5 443    | 9 390      |
| Orderstock                                 | 15 640       | 17 150       | -9            |          |          | 16 465     |
| Försäljningsintäkter                       | 5 348        | 5 395        | -1            | 1 555    | 1 876    | 7 699      |
| EBITDA                                     | 701          | 714          | -2            | 167      | 264      | 1 151      |
| EBITDA-marginal, %                         | 13,1         | 13,2         |               | 10,7     | 14,1     | 14,9       |
| Rörelseresultat (EBIT)                     | 472          | 492          | -4            | 91       | 189      | 853        |
| Rörelsemarginal, %                         | 8,8          | 9,1          |               | 5,9      | 10,1     | 11,1       |
| Operationellt kassaflöde                   | 302          | -72          |               | -133     | -294     | 1 156      |
| Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter) | 100/0        | 99/1         |               | 100/0    | 100/0    | 100/0      |
| FTE, antal                                 | 3 783        | 3 671        | 3             |          |          | 3 687      |

#### Orderläge

Under de första nio månaderna hade Surveillance en minskad orderingång jämfört mot föregående år. Den stora orderingången i jämförelseperioden förklaras främst av order för ledningssystem inom ramen för det finska Squadron 2020-programmet. Orderingången under tredje kvartalet visade dock en stark tillväxt på små ordrar.

#### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Försäljningsintäkterna för årets första nio månader var i linje med motsvarande period föregående år. För tredje kvartalet minskade försäljningsintäkterna till följd av en lägre aktivitetsnivå drivet av timing i projektgenomförande jämfört med motsvarande period föregående år. Försenade nya kontrakt såväl som störningar i verksamheten relaterade till Covid-19 pandemin påverkade rörelseresultatet negativt under tredje kvartalet.

#### Kassaflöde

Det operationella kassaflödet för årets första nio månader var positivt. Under tredje kvartalet var dock kassaflödet negativt, vilket främst förklaras av att större betalningsmilstolpar är inplanerade till senare del av året.

#### Orderfördelning

Ordrar överstigande MSEK 100 stod för 50% (77) av total orderingång under januari-september 2020.



#### Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 80% (81) under januari-september 2020.



## Affärsområde Support and Services

### Affärsenheter

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

| MSEK                                       | Jan-sep 2020 | Jan-sep 2019 | Förändring, % | Kv3 2020 | Kv3 2019 | Helår 2019 |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|----------|----------|------------|
| Orderingång                                | 7 533        | 3 016        | 150           | 4 504    | 1 540    | 4 099      |
| Orderstock                                 | 12 564       | 9 597        | 31            |          |          | 8 986      |
| Försäljningsintäkter                       | 3 952        | 4 167        | -5            | 1 289    | 1 526    | 5 821      |
| EBITDA                                     | 406          | 495          | -18           | 99       | 163      | 762        |
| EBITDA-marginal, %                         | 10,3         | 11,9         |               | 7,7      | 10,7     | 13,1       |
| Rörelseresultat (EBIT)                     | 388          | 480          | -19           | 93       | 158      | 742        |
| Rörelsemarginal, %                         | 9,8          | 11,5         |               | 7,2      | 10,4     | 12,7       |
| Operationellt kassaflöde                   | 992          | -654         |               | -168     | -597     | 11         |
| Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter) | 89/11        | 86/14        |               | 90/10    | 88/12    | 86/14      |
| FTE, antal                                 | 2 031        | 1 898        | 7             |          |          | 1 912      |

#### Orderfördelning

Ordrar överstigande MSEK 100 stod för 82% (37) av total orderingång under januari-september 2020.



#### Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 46% (58) under januari-september 2020.



#### Orderläge

Affärsområdet har haft en stark orderutveckling under årets första nio månader. Under tredje kvartalet tecknades kontrakt för mobila fältsjukhus till Australien, ett supportkontrakt för GlobalEye till Förenade Arabemiraten samt en beställning avseende TactiCall.

#### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Försäljningsvolymerna för Support and Services minskade under tredje kvartalet, främst hänförligt till timing i projektgenomförande men även till följd av den svaga efterfrågan inom den civila flygverksamheten, Regional Aircraft. De lägre försäljningsvolymerna under kvartalet påverkade rörelseresultatet negativt jämfört med motsvarande period föregående år.

#### Kassaflöde

För årets första nio månader var det operationella kassaflödet positivt för affärsområdet. För det tredje kvartalet var kassaflödet negativt, men visade på en förbättring jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Det negativa kassaflödet i kvartalet förklaras i huvudsak av att viktiga milstolpebetalningar planerats under senare delen av året.



## Affärsområde Industrial Products and Services

### Affärsenheter

Aerostructures, Avionics Systems, Traffic Management och Combitech.

| MSEK                                       | Jan-sep 2020 | Jan-sep 2019 | Förändring, % | Kv3 2020 | Kv3 2019 | Helår 2019 |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|----------|----------|------------|
| Orderingång                                | 3 755        | 3 867        | -3            | 921      | 1 326    | 5 515      |
| Orderstock                                 | 8 564        | 9 398        | -9            |          |          | 9 035      |
| Försäljningsintäkter                       | 4 371        | 4 623        | -5            | 1 400    | 1 377    | 6 556      |
| EBITDA                                     | -1           | 197          | -101          | 14       | 15       | 324        |
| EBITDA-marginal, %                         | 0,0          | 4,3          |               | 1,0      | 1,1      | 4,9        |
| Rörelseresultat (EBIT)                     | -58          | 133          | -144          | -4       | -7       | 238        |
| Rörelsemarginal, %                         | -1,3         | 2,9          |               | -0,3     | -0,5     | 3,6        |
| Operationellt kassaflöde                   | 1 017        | -264         |               | 508      | 18       | -302       |
| Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter) | 29/71        | 29/71        |               | 23/77    | 27/73    | 30/70      |
| FTE, antal                                 | 3 412        | 3 668        | -7            |          |          | 3 635      |

#### Orderläge

Den civila flygindustrin fortsatte att påverkas negativt av pandemin under kvartalet. Affärsområdets orderingång under årets första nio månader och för det tredje kvartalet var lägre jämfört mot föregående år, främst hänförligt till affärsenheterna Traffic Management, Avionics och Aerostructures, medan affärsenheten Combitech fortsatte att visa en positiv orderutveckling.

#### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Försäljningsintäkterna för årets nio månader minskade jämfört med motsvarande period föregående år och affärsområdet redovisade ett negativt resultat till följd av nedgången i efterfrågan och produktionstakten inom civila flygindustrin. Kostnadsreduceringsåtgärder för att anpassa affärsområdets kapacitet till rådande marknadsförutsättningar hade en positiv inverkan på resultatet under kvartalet.

#### Kassaflöde

Affärsområdet redovisade ett positivt operationellt kassaflöde under tredje kvartalet som ett resultat av ersättningar efter omförhandling av avtal med kund inom affärsenheten Aerostructures om MSEK 558.

#### Orderfördelning

Ordrar överstigande MSEK 100 stod för 4% (9) av total orderingång under januari-september 2020.



#### Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 55% (56) under januari-september 2020.



## Affärsområde Kockums

### Affärsenheter

Submarines, Surface Ships och Docksta.

| MSEK                                       | Jan-sep 2020 | Jan-sep 2019 | Förändring, % | Kv3 2020 | Kv3 2019 | Helår 2019 |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|----------|----------|------------|
| Orderingång                                | 938          | 923          | 2             | 198      | 379      | 1 216      |
| Orderstock                                 | 3 638        | 5 386        | -32           |          |          | 4 852      |
| Försäljningsintäkter                       | 2 151        | 2 192        | -2            | 589      | 690      | 3 007      |
| EBITDA                                     | 99           | 79           | 25            | 30       | 29       | 124        |
| EBITDA-marginal, %                         | 4,6          | 3,6          |               | 5,1      | 4,2      | 4,1        |
| Rörelseresultat (EBIT)                     | 73           | 52           | 40            | 22       | 21       | 88         |
| Rörelsemarginal, %                         | 3,4          | 2,4          |               | 3,7      | 3,0      | 2,9        |
| Operationellt kassaflöde                   | 297          | -222         |               | 91       | -422     | -70        |
| Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter) | 100/0        | 100/0        |               | 100/0    | 100/0    | 100/0      |
| FTE, antal                                 | 1 223        | 1 217        | 0             |          |          | 1 219      |

#### Orderfördelning

Ordrar överstigande MSEK 100 stod för 19% (19) av total orderingång under januari-september 2020.



#### Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 4% (6) under januari-september 2020.



#### Orderläge

Orderingången för årets första nio månader var i linje med motsvarande period 2019. Den lägre orderingången under tredje kvartalet jämfört med föregående år förklaras i huvudsak av Kockums del av kontraktet för finska Squadron 2020-programmet som registrerades under 2019.

#### Försäljningsintäkter, resultat och marginal

Försäljningsintäkterna under tredje kvartalet minskade till följd av verksamhetens omställning från utveckling till produktion, vilket hade en negativ inverkan på försäljningsvolymerna. De vidtagna produktivetsåtgärder för att förbättra affärsområdets lönsamhet bidrog positivt och rörelsemarginalen stärktes under kvartalet.

#### Kassaflöde

Det operationella kassaflödet under de första nio månaderna och för tredje kvartalet visade en förbättring.

## 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 UMS Skeldar AG och Ventures. Corporate redovisade ett rörelseresultat på MSEK -141 (-200) under första nio månaderna 2020. Justerat för jämförelsestörande poster under tredje kvartalet uppgick rörelseresultatet till MSEK -154, se vidare not 5. Operationellt kassaflöde hänförligt till Corporate uppgick till MSEK -335 (664) under de första nio månaderna. Jämförelseperioden inkluderar försäljning av kundfordringar med en positiv effekt om MSEK 916.

## Förvärv och avyttringar 2020

Den 1 juli 2020 avyttrade Saab samtliga sina aktier i det USA-baserade joint venture företaget Vicon Inc till Maxar Technologies. Erhållen köpeskilling uppgick till USD 117 och transaktionen genererade en realisationsvinst på MSEK 997 och ett positivt fritt kassaflöde på MSEK 1092. Saab har under tredje kvartalet även avyttrat sin del av det holländska företaget QPS, som en del av det aktiva portföljarbetet.

## Återköp av egna aktier

Antalet återköpta aktier som fanns i eget förvar uppgick till 2 567 346 per den 30 september 2020 jämfört med 2 919 484 vid 2019 års slut. Årsstämman 2020 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 2021, huvudsakligen sociala avgifter. I september beslöt bolagets styrelse att utnyttja detta bemyndigande för förvärv av egna aktier. Årsstämman beslutade även att bemyndiga styrelsen att, före nästa årsstämma, besluta om förvärv av B-aktier upp till maximalt 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.

## 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 flera stora kundprojekt med stort utvecklingsinnehåll och med en inneboende komplexitet som medför hög risknivå. Marknaden karakteriseras av utmanande förhållanden där kundernas beställningar kan komma att senareläggas av bland annat ekonomiska och politiska skäl. En övergripande beskrivning av riskområden finns i årsredovisningen 2019 på sidorna 48 till 52.

## COVID-19 uppdatering

Coronapandemin har under tredje kvartalet 2020 haft en fortsatt påverkan på Saabs verksamhet. För Saab har osäkerheten kring Covid-19 framförallt varit kopplad till störningar i leverantörskedjan inom samtliga affärsområden samt marknadsförutsättningarna inom den civila verksamheten. På grund av den utdragna pandemin och den långsamma globala återhämtningen ser Saab ökade risker relaterat till effekterna av Covid-19. Utvecklingen under kvartalet gör att Saab bedömer att de framtida riskerna för framförallt Aeronautics har ökat. Inom Aeronautics har riskbilden föranlett Saab att korrigera projektkalkylen för Gripen E/F programmen. Även övriga affärsområden har identifierat ökade risker, men i mindre omfattning, men även här har Saab valt att korrigera projektkalkyler. Totala påverkan på försäljningsintäkterna var MSEK -1 496, varav MSEK -1 121 var relaterat till Aeronautics. Total påverkan på rörelseresultatet i kvartalet var MSEK -1 496, varav MSEK -1 121 i Aeronautics. Vidare har pandemin haft en negativ påverkan på produktionsförmågan vid vissa verksamheter utanför Sverige, och risken för bredare påverkan i koncernen har identifierats. Begränsningar i leveranser till länder som haft kraftig påverkan av pandemin har haft en negativ inverkan på omsättning och kassaflöde. Saab har vidtagit en rad åtgärder för att möta de negativa effekterna av pandemin på verksamheten men också åtgärder för att minska riskerna, framförallt i leverantörskedjan, relaterade till Covid-19. I de verksamheter där efterfrågan minskat pågår översynen av kapacitet inklusive bemanning. Saab har infört korttidsarbete för medarbetare inom Aerostructures och Combitech men har inte ansökt om statligt stöd för dessa åtgärder. I syfte att stärka likviditeten har Saab som en försiktighetsåtgärd i ett tidigt skede av pandemin sökt och erhållit anstånd med betalningar av skatter och avgifter avseende den svenska delen av verksamheten. Under året, tecknade Saab en revolverande kreditfacilitet för att stärka företagets finansiella flexibilitet. Vidare beslöts vid bolagsstämman den 1 april 2020, att dra tillbaka vinstutdelningen för helåret 2019.

Osäkerheten om omfattningen och varaktigheten av Covid-19 är fortfarande stor, och Saab har därför valt att inte ge någon prognos för 2020. Saabs övergripande strategi och långsiktiga finansiella mål står dock fast. Covid-19 relaterade risker som kan påverka Saab framgent är:

- Lägre ordergång på grund av begränsningar i möten, resande och restriktioner från myndigheter.
- Begränsningar i resande som påverkar utvecklingsarbeten, verifiering med kunder, leverantörer och partners.
- Verksamheten är beroende av tillgång till och underleverantörers förmåga att leverera komponenter och subsystem. Tillgången på material och risk för förseningar av viktiga leveranser kan inte uteslutas och kan som följd påverka koncernens försäljning och produktionskostnad.
- Hög sjukfrånvaro och beslut från myndigheter som kan påverka medarbetarnas möjlighet att bedriva verksamheten effektivt.
- Förseningar från leverantörer eller störningar av Saabs egen verksamhet kan leda till att leveranser och kontraktstidplaner ej kan nås i tid.

## Ägare

Saabs största ägare den 30 september 2020:

|                                      | % av kapital | % av röster |
|--------------------------------------|--------------|-------------|
| Investor AB                          | 30,2         | 40,3        |
| Knut och Alice Wallenbergs stiftelse | 8,8          | 7,7         |
| Första AP-fonden                     | 4,4          | 3,8         |
| Alliance Bernstein                   | 2,4          | 2,1         |
| AFA Försäkring                       | 2,3          | 2,0         |
| Vanguard                             | 2,0          | 1,8         |
| Schroders                            | 2,0          | 1,7         |
| Unionen                              | 1,4          | 1,2         |
| Swedbank Robur Fonder                | 1,3          | 1,2         |
| Nordea Fonder                        | 1,3          | 1,1         |

Källa: Modular Finance

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

## Personal

|                 | 30 sep 2020 | 31 dec 2019 |
|-----------------|-------------|-------------|
| Antal anställda | 17 945      | 17 420      |
| FTE:er          | 17 842      | 17 299      |

Under första kvartalet 2020 tillkom 174 anställda respektive 170 FTE:er i samband med Dynamics supportkontrakt för det tyska träningscentret GÜZ.

## Övriga händelser januari-september 2020 i korthet:

- I januari påbörjade Saab produktionen av sina delar av skolflygplanet T-7A i Linköping. T-7A har utvecklats och tillverkas tillsammans med Boeing för det amerikanska flygvapnet.
- I januari meddelades att Gunnar Wieslander lämnar rollen som chef för affärsområde Kockums och Saabs koncernledning.
- Den 29 januari utsåg Saab Lars Tossman till ny chef för affärsområde Kockums. Lars Tossman tillträdde sin nya tjänst 1 februari 2020 och blev då också medlem av Saabs koncernledning.
- Den 4 mars meddelades att Saab Digital Air Traffic Solutions (SDATS) har blivit utvalda av Storbritanniens flygvapen, Royal Air Force (RAF) för att leverera en demonstrator för ett digitalt flygledartorn till flygbasen vid Lossiemouth i Storbritannien.
- I mars offentliggjorde Saab en beställning från det brittiska försvarsdepartementet på livstidsförlängning och support av artillerilokaliseringssystemet Arthur.
- Den 16 mars meddelade Saab att finansdirektör Magnus Örnberg lämnar sin befattning.
- Den 26 mars meddelades att Saab har tecknat en 24-månaders revolverande kreditfacilitet på 4 miljarder kronor med en grupp av tre banker.
- Den 1 april höll Saab bolagsstämma i Stockholm.
- I april erhöll Saab en order från Svenska Myndigheten för Samhällsberedskap (MSB), avseende flygande brandbekämpningsförmåga.
- I april genomförde Saab de första flygproverna med Saabs nya X-band Active Electronically Scanned Array (AESA) radarn för stridsflyg.
- I april levererade Saab det första flygburna sensorsystemet GlobalEye till Förenade Arabemiraten (UAE).
- I maj utsåg Saabs styrelse Christian Luiga till ny CFO och vice VD med tillträde september 2020. Anders Carp utsågs även till vice VD.
- I maj tecknade Saab avtal avseende leverans av ett Airborne Early Warning and Control (AEW&C) system baserat på flygplanet Saab 2000 och radar Erieye. Ordervärdet var MSEK 1 553.
- I juli slutförde Saab avyttringen av alla sina aktier i det USA-baserade joint venture-företaget Vricon Inc.
- Saab har i juli med stöd av Sverige lämnat in ett erbjudande avseende framtida stridsflygsförmåga till Kanada. Förslaget omfattar 88 Gripen E, med ett omfattande stöd- och träningsprogram samt ett industriellt och teknologiskt paket.
- Saab har i augusti avyttrat QPS (Quality Positioning Services), tillverkare av hydrografiska mjukvarulösningar.
- Den 24 september genomförde det första brasilianska Gripen E-flygplanet sin första flygning i Brasilien. Flygplanet flög från flygplatsen i Navegantes till Embraers anläggning i Gavião Peixoto.
- I september levererade Saab det andra flygburna sensorsystemet GlobalEye Swing Role Surveillance System till Förenade Arabemiraten.

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 i oktober tecknat ett sjuårigt ramavtal med den amerikanska armén för granatgeväret Carl-Gustaf M4. Värdet på ramavtalet uppgår till cirka 770 MSEK.

### Andra GlobalEye levererad till UAE



Den 30 september levererade Saab det andra flygburna sensorsystemet GlobalEye Swing Role Surveillance System till Förenade Arabemiraten.

### Första flygning av Gripen E i Brasilien



Den 24 september genomförde det första brasilianska Gripen E-flygplanet sin första flygning i Brasilien. Flygplanet flög från flygplatsen i Navegantes till Embraers anläggning i Gavião Peixoto.

## 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.

- 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 koncernstab, koncernavdelningar och övriga operativa verksamheter som inte är kärnverksamheter.

För att stärka Saabs marknadsfokus och hantera globala försäljningsprioriteringar har Saab en central marknadsorganisation under ledning av en marknads- och försäljningschef.



### Intäktsmodell

Saabs försäljningsintäkter kommer från långa kundkontrakt, tjänsteuppgifter och försäljning av produkter. Karaktären på projekten 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

Saabs strategi baseras på fyra prioriterade områden. De inbegriper att vi arbetar nära kunden, fokuserar på en effektiv verksamhet, arbetar med innovation som en affärskritisk verksamhet och optimerar portföljen. Hållbarhet genomsyrar allt vi gör och är därför navet i vår strategi. Engagerade medarbetare som med kontinuerligt lärande vidareutvecklar sin spetskompetens är det som gör att alla delar i strategin samverkar och att företaget kan nå sina mål.

#### Marknad

Med bibehållen position i Sverige ska Saab stärka sin lokala närvaro samt partnerskap på fler strategiska marknader. Fokus ligger på exportsatsningar till våra etablerade marknader.

#### Innovation

Skapa och dra nytta av nya affärsmöjligheter genom att arbeta med innovation som en affärskritisk verksamhet och bygga vidare på en kultur som främjar innovation.

#### Portfölj

Förbättra effektiviteten i produktportföljen genom att fokusera produktutveckling och industrialisering till våra kärnområden. Investera i produktutveckling och innovation på strategiska marknader.

#### Effektivitet

Fokus på att leverera ingångna åtaganden enligt plan och ett kontinuerligt arbete att öka effektiviteten i verksamheten, inte minst med hjälp av digitalisering.

## Resultaträkning för koncernen

| MSEK                                                   | Not      | Jan-sep 2020 | Jan-sep 2019 | Rullande 12 mån | Helår 2019   |
|--------------------------------------------------------|----------|--------------|--------------|-----------------|--------------|
| Försäljningsintäkter                                   | 4        | 22 940       | 24 855       | 33 518          | 35 433       |
| Kostnad för sålda varor                                | 5        | -19 403      | -19 389      | -27 412         | -27 398      |
| <b>Bruttoresultat</b>                                  |          | <b>3 537</b> | <b>5 466</b> | <b>6 106</b>    | <b>8 035</b> |
| Bruttomarginal, %                                      |          | 15,4         | 22,0         | 18,2            | 22,7         |
| Övriga rörelseintäkter                                 | 5        | 1 189        | 136          | 1 270           | 217          |
| Försäljningskostnader                                  |          | -1 710       | -1 867       | -2 452          | -2 609       |
| Administrationskostnader                               |          | -1 073       | -1 103       | -1 458          | -1 488       |
| Forsknings- och utvecklingskostnader                   |          | -890         | -812         | -1 215          | -1 137       |
| Övriga rörelsekostnader                                | 5        | -370         | -7           | -439            | -76          |
| Andel av intresseföretags och joint ventures resultat  | 5        | -134         | -74          | -65             | -5           |
| <b>Rörelseresultat (EBIT) <sup>1)</sup></b>            | <b>3</b> | <b>549</b>   | <b>1 739</b> | <b>1 747</b>    | <b>2 937</b> |
| Rörelsemarginal, %                                     |          | 2,4          | 7,0          | 5,2             | 8,3          |
| Finansiella intäkter                                   |          | 136          | 155          | 171             | 190          |
| Finansiella kostnader                                  |          | -291         | -420         | -391            | -520         |
| <b>Finansnetto</b>                                     |          | <b>-155</b>  | <b>-265</b>  | <b>-220</b>     | <b>-330</b>  |
| <b>Resultat före skatt</b>                             |          | <b>394</b>   | <b>1 474</b> | <b>1 527</b>    | <b>2 607</b> |
| Skatt                                                  |          | 95           | -353         | -134            | -582         |
| <b>Periodens resultat</b>                              |          | <b>489</b>   | <b>1 121</b> | <b>1 393</b>    | <b>2 025</b> |
| varav moderbolagets aktieägares andel                  |          | 475          | 1 100        | 1 358           | 1 983        |
| varav innehav utan bestämmande inflytande              |          | 14           | 21           | 35              | 42           |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>2)</sup>  |          | 3,57         | 8,25         | 10,21           | 14,88        |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>3)</sup> |          | 3,55         | 8,21         | 10,15           | 14,81        |
| 1) Varav av- och nedskrivningar                        |          | -1 055       | -1 003       | -1 420          | -1 368       |
| 2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning         |          | 133 092 386  | 133 368 706  | 133 038 120     | 133 245 360  |
| 3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning        |          | 133 861 996  | 133 994 725  | 133 732 292     | 133 929 292  |

## Totalresultat för koncernen

| MSEK                                                           | Jan-sep 2020 | Jan-sep 2019  | Rullande 12 mån | Helår 2019   |
|----------------------------------------------------------------|--------------|---------------|-----------------|--------------|
| <b>Periodens resultat</b>                                      | <b>489</b>   | <b>1 121</b>  | <b>1 393</b>    | <b>2 025</b> |
| Övrigt totalresultat:                                          |              |               |                 |              |
| Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:             |              |               |                 |              |
| Omvärdering av nettopensionsförpliktelser                      | -578         | -1 369        | 179             | -612         |
| Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser | 119          | 282           | -39             | 124          |
| <b>Summa</b>                                                   | <b>-459</b>  | <b>-1 087</b> | <b>140</b>      | <b>-488</b>  |
| Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:           |              |               |                 |              |
| Omräkningsdifferenser                                          | -370         | 382           | -537            | 215          |
| Kassaflödessäkringar                                           | 49           | -15           | 265             | 201          |
| Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar                      | -14          | 2             | -59             | -43          |
| <b>Summa</b>                                                   | <b>-335</b>  | <b>369</b>    | <b>-331</b>     | <b>373</b>   |
| <b>Periodens övriga totalresultat</b>                          | <b>-794</b>  | <b>-718</b>   | <b>-191</b>     | <b>-115</b>  |
| <b>Periodens totalresultat</b>                                 | <b>-305</b>  | <b>403</b>    | <b>1 202</b>    | <b>1 910</b> |
| varav moderbolagets aktieägares andel                          | -287         | 373           | 1 197           | 1 857        |
| varav innehav utan bestämmande inflytande                      | -18          | 30            | 5               | 53           |



## Koncernens finansiella ställning

| MSEK                                         | Not | 30 sep 2020   | 31 dec 2019   | 30 sep 2019   |
|----------------------------------------------|-----|---------------|---------------|---------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |     |               |               |               |
| Anläggningstillgångar:                       |     |               |               |               |
| Immateriella anläggningstillgångar           | 7   | 11 333        | 10 465        | 10 164        |
| Materiella anläggningstillgångar             |     | 6 518         | 6 223         | 6 070         |
| Biologiska tillgångar                        |     | 371           | 368           | 352           |
| Nyttjanderättstillgångar                     |     | 2 384         | 2 549         | 2 500         |
| Andelar i intresseföretag och joint ventures |     | 543           | 672           | 611           |
| Finansiella placeringar                      | 13  | 29            | 26            | 27            |
| Långfristiga fordringar                      |     | 564           | 752           | 721           |
| Uppskjutna skattefordringar                  |     | 593           | 266           | 590           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           |     | <b>22 335</b> | <b>21 321</b> | <b>21 035</b> |
| Omsättningstillgångar:                       |     |               |               |               |
| Varulager                                    |     | 11 416        | 10 475        | 10 485        |
| Derivat                                      |     | 1 231         | 1 444         | 2 054         |
| Skattefordringar                             |     | 211           | 26            | 256           |
| Kundfordringar                               |     | 2 826         | 5 198         | 2 902         |
| Avtalstillgångar                             |     | 10 277        | 12 234        | 13 564        |
| Övriga fordringar                            |     | 858           | 710           | 599           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter |     | 1 302         | 969           | 1 074         |
| Kortfristiga placeringar                     |     | 5 205         | 5 794         | 3 860         |
| Likvida medel                                | 11  | 2 381         | 1 687         | 1 498         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           |     | <b>35 707</b> | <b>38 537</b> | <b>36 292</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      |     | <b>58 042</b> | <b>59 858</b> | <b>57 327</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |     |               |               |               |
| Eget kapital:                                |     |               |               |               |
| Moderbolagets aktieägares andel              |     | 20 380        | 20 535        | 18 993        |
| Innehav utan bestämmande inflytande          |     | 251           | 274           | 246           |
| <b>Summa eget kapital</b>                    |     | <b>20 631</b> | <b>20 809</b> | <b>19 239</b> |
| Långfristiga skulder:                        |     |               |               |               |
| Långfristiga leasingskulder                  |     | 2 008         | 2 138         | 2 131         |
| Övriga långfristiga räntebärande skulder     | 8   | 5 556         | 6 513         | 6 545         |
| Övriga skulder                               |     | 159           | 180           | 178           |
| Avsättningar för pensioner                   | 13  | 6 684         | 6 014         | 6 677         |
| Övriga avsättningar                          |     | 1 667         | 1 344         | 1 293         |
| Uppskjutna skatteskulder                     |     | 23            | 40            | 29            |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            |     | <b>16 097</b> | <b>16 229</b> | <b>16 853</b> |
| Kortfristiga skulder:                        |     |               |               |               |
| Kortfristiga leasingskulder                  |     | 417           | 434           | 400           |
| Övriga kortfristiga räntebärande skulder     | 8   | 1 839         | 1 322         | 2 110         |
| Avtalsskulder                                |     | 6 770         | 8 899         | 6 320         |
| Leverantörsskulder                           |     | 2 305         | 3 221         | 2 738         |
| Derivat                                      |     | 1 199         | 1 706         | 2 713         |
| Skatteskulder                                |     | 121           | 71            | 206           |
| Övriga skulder                               |     | 2 443         | 1 193         | 709           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter |     | 5 545         | 5 272         | 5 380         |
| Avsättningar                                 |     | 675           | 702           | 659           |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            |     | <b>21 314</b> | <b>22 820</b> | <b>21 235</b> |
| <b>Summa skulder</b>                         |     | <b>37 411</b> | <b>39 049</b> | <b>38 088</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        |     | <b>58 042</b> | <b>59 858</b> | <b>57 327</b> |

## Förändringar i koncernens eget kapital

| MSEK                                                            | Aktie-<br>kapital | Pågående<br>företrädes-<br>emission | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Säkrings-<br>reserv | Omräknings-<br>reserv | Omvärderings-<br>reserv | Balanserade<br>vinstmedel | Summa<br>moderbolagets<br>aktieägares<br>andel | Innehav<br>utan bestäm-<br>mande<br>inflytande | Summa eget<br>kapital |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|----------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Ingående eget kapital 1 januari 2019</b>                     | 1 746             | 428                                 | 6 099                            | -386                | 447                   | 11                      | 11 067                    | 19 412                                         | 221                                            | 19 633                |
| Totalresultat för perioden<br>januari-september 2019            |                   |                                     |                                  | -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<br>bestämmande inflytande |                   |                                     |                                  |                     |                       |                         | -13                       | -13                                            | -5                                             | -18                   |
| <b>Utgående eget kapital<br/>30 september 2019</b>              | <b>2 174</b>      | <b>-</b>                            | <b>6 099</b>                     | <b>-397</b>         | <b>818</b>            | <b>11</b>               | <b>10 288</b>             | <b>18 993</b>                                  | <b>246</b>                                     | <b>19 239</b>         |
| Totalresultat för perioden<br>oktober-december 2019             |                   |                                     |                                  | 169                 | -167                  |                         | 1 482                     | 1 484                                          | 23                                             | 1 507                 |
| Transaktioner med ägarna:                                       |                   |                                     |                                  |                     |                       |                         |                           |                                                |                                                |                       |
| Aktiesparprogram                                                |                   |                                     |                                  |                     |                       |                         | 62                        | 62                                             |                                                | 62                    |
| Utdelning                                                       |                   |                                     |                                  |                     |                       |                         | -                         | -                                              | -4                                             | -4                    |
| Förvärv och avyttring av innehav utan<br>bestämmande inflytande |                   |                                     |                                  |                     |                       |                         | -4                        | -4                                             | 9                                              | 5                     |
| <b>Utgående eget kapital<br/>31 december 2019</b>               | <b>2 174</b>      | <b>-</b>                            | <b>6 099</b>                     | <b>-228</b>         | <b>651</b>            | <b>11</b>               | <b>11 828</b>             | <b>20 535</b>                                  | <b>274</b>                                     | <b>20 809</b>         |
| Ingående eget kapital 1 januari 2020                            | 2 174             | -                                   | 6 099                            | -228                | 651                   | 11                      | 11 828                    | 20 535                                         | 274                                            | 20 809                |
| Periodens totalresultat                                         |                   |                                     |                                  | 41                  | -344                  |                         | 16                        | -287                                           | -18                                            | -305                  |
| Transaktioner med ägarna:                                       |                   |                                     |                                  |                     |                       |                         |                           |                                                |                                                |                       |
| Aktiesparprogram                                                |                   |                                     |                                  |                     |                       |                         | 139                       | 139                                            |                                                | 139                   |
| Utdelning                                                       |                   |                                     |                                  |                     |                       |                         | -                         | -                                              | -10                                            | -10                   |
| Förvärv och avyttring av innehav utan<br>bestämmande inflytande |                   |                                     |                                  |                     |                       |                         | -7                        | -7                                             | 5                                              | -2                    |
| <b>Utgående eget kapital<br/>30 september 2020</b>              | <b>2 174</b>      | <b>-</b>                            | <b>6 099</b>                     | <b>-187</b>         | <b>307</b>            | <b>11</b>               | <b>11 976</b>             | <b>20 380</b>                                  | <b>251</b>                                     | <b>20 631</b>         |

## Kassaflödesanalys för koncernen

| MSEK                                                                               | Not       | Jan-sep 2020 | Jan-sep 2019  | Helår 2019    |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------|---------------|---------------|
| Den löpande verksamheten:                                                          |           |              |               |               |
| Resultat efter finansiella poster                                                  |           | 394          | 1 474         | 2 607         |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                                  |           | 897          | 1 569         | 2 132         |
| Utdelning från intressebolag och joint ventures                                    |           | 58           | 19            | 20            |
| Betald inkomstskatt                                                                |           | -281         | -389          | -408          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> |           | <b>1 068</b> | <b>2 673</b>  | <b>4 351</b>  |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:                                     |           |              |               |               |
| Avtalstillgångar och -skulder                                                      |           | -157         | -5 585        | -1 649        |
| Varulager                                                                          |           | -1 031       | -1 134        | -1 141        |
| Övriga rörelsefordringar                                                           |           | 1 998        | 2 512         | 176           |
| Övriga rörelseskulder                                                              |           | 322          | -967          | -218          |
| Avsättningar                                                                       |           | -290         | -150          | -325          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    |           | <b>1 910</b> | <b>-2 651</b> | <b>1 194</b>  |
| Investeringsverksamheten:                                                          |           |              |               |               |
| Aktiverade utvecklingsutgifter                                                     |           | -969         | -1 002        | -1 392        |
| Förvärv av andra immateriella anläggningstillgångar                                |           | -200         | -139          | -196          |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                                        |           | -908         | -890          | -1 213        |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar                                      |           | 14           | 30            | 32            |
| Förvärv och avyttring av kortfristiga placeringar                                  |           | 589          | 5 173         | 3 219         |
| Förvärv av finansiella tillgångar, intresseföretag och joint ventures              |           | -91          | -168          | -171          |
| Avyttring av finansiella tillgångar, intresseföretag och joint ventures            |           | 1 113        | 35            | 35            |
| Förvärv av verksamheter                                                            | 12        | -4           | -             | -             |
| Avyttring av koncernföretag                                                        |           | 71           | -             | -             |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    |           | <b>-385</b>  | <b>3 039</b>  | <b>314</b>    |
| Finansieringsverksamheten:                                                         |           |              |               |               |
| Amortering av lån                                                                  |           | -2 787       | -201          | -990          |
| Amortering av leasingskulder                                                       |           | -319         | -298          | -415          |
| Upptagande av lån                                                                  |           | 2 328        | 8             | 8             |
| Företrädesemission                                                                 |           | -            | 11            | 11            |
| Återköp av aktier                                                                  |           | -            | -301          | -301          |
| Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare                                   |           | -            | -601          | -601          |
| Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande                        |           | -12          | -19           | -24           |
| Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande                              |           | -1           | 6             | 8             |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   |           | <b>-791</b>  | <b>-1 395</b> | <b>-2 304</b> |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                        |           | <b>734</b>   | <b>-1 007</b> | <b>-796</b>   |
| Likvida medel vid periodens början                                                 |           | 1 687        | 2 451         | 2 451         |
| Valutakursdifferens i likvida medel                                                |           | -40          | 54            | 32            |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                            | <b>11</b> | <b>2 381</b> | <b>1 498</b>  | <b>1 687</b>  |

## Resultaträkning för koncernen per kvartal

| MSEK                                                   | Kv3 2020    | Kv2 2020     | Kv1 2020     | Kv4 2019     | Kv3 2019     | Kv2 2019     | Kv1 2019     | Kv4 2018     |
|--------------------------------------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Försäljningsintäkter                                   | 6 064       | 8 836        | 8 040        | 10 578       | 7 914        | 8 445        | 8 496        | 11 018       |
| Kostnad för sålda varor                                | -6 238      | -7 005       | -6 160       | -8 009       | -6 236       | -6 508       | -6 645       | -8 230       |
| <b>Bruttoresultat</b>                                  | <b>-174</b> | <b>1 831</b> | <b>1 880</b> | <b>2 569</b> | <b>1 678</b> | <b>1 937</b> | <b>1 851</b> | <b>2 788</b> |
| Bruttomarginal, %                                      | -2,9        | 20,7         | 23,4         | 24,3         | 21,2         | 22,9         | 21,8         | 25,3         |
| Övriga rörelseintäkter                                 | 1 103       | 67           | 19           | 81           | 24           | 94           | 18           | 57           |
| Försäljningskostnader                                  | -492        | -579         | -639         | -742         | -589         | -658         | -620         | -735         |
| Administrationskostnader                               | -348        | -360         | -365         | -385         | -338         | -391         | -374         | -378         |
| Forsknings- och utvecklingskostnader                   | -264        | -317         | -309         | -325         | -248         | -300         | -264         | -277         |
| Övriga rörelsekostnader                                | -359        | 5            | -16          | -69          | 11           | -18          | -            | -22          |
| Andel av intresseföretags och joint ventures resultat  | -129        | 5            | -10          | 69           | -20          | -34          | -20          | -11          |
| <b>Rörelseresultat (EBIT) <sup>1)</sup></b>            | <b>-663</b> | <b>652</b>   | <b>560</b>   | <b>1 198</b> | <b>518</b>   | <b>630</b>   | <b>591</b>   | <b>1 422</b> |
| Rörelsemarginal, %                                     | -10,9       | 7,4          | 7,0          | 11,3         | 6,5          | 7,5          | 7,0          | 12,9         |
| Finansiella intäkter                                   | 37          | 39           | 60           | 35           | 77           | 32           | 46           | 113          |
| Finansiella kostnader                                  | -94         | -19          | -178         | -100         | -195         | -98          | -127         | -211         |
| <b>Finansnetto</b>                                     | <b>-57</b>  | <b>20</b>    | <b>-118</b>  | <b>-65</b>   | <b>-118</b>  | <b>-66</b>   | <b>-81</b>   | <b>-98</b>   |
| <b>Resultat före skatt</b>                             | <b>-720</b> | <b>672</b>   | <b>442</b>   | <b>1 133</b> | <b>400</b>   | <b>564</b>   | <b>510</b>   | <b>1 324</b> |
| Skatt                                                  | 349         | -154         | -100         | -229         | -105         | -135         | -113         | -316         |
| <b>Periodens resultat</b>                              | <b>-371</b> | <b>518</b>   | <b>342</b>   | <b>904</b>   | <b>295</b>   | <b>429</b>   | <b>397</b>   | <b>1 008</b> |
| varav moderbolagets aktieägares andel                  | -380        | 521          | 334          | 883          | 269          | 433          | 398          | 982          |
| varav innehav utan bestämmande inflytande              | 9           | -3           | 8            | 21           | 26           | -4           | -1           | 26           |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>2)</sup>  | -2,85       | 3,91         | 2,51         | 6,63         | 2,02         | 3,24         | 2,98         | 8,28         |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>3)</sup> | -2,83       | 3,90         | 2,50         | 6,60         | 2,01         | 3,23         | 2,97         | 8,23         |
| 1) Varav av- och nedskrivningar                        | -349        | -352         | -354         | -365         | -331         | -344         | -328         | -232         |
| 2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning         | 133 226 313 | 133 087 362  | 132 963 482  | 132 875 322  | 133 103 705  | 133 476 269  | 133 526 144  | 118 568 062  |
| 3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning        | 134 048 466 | 133 625 118  | 133 701 893  | 133 553 690  | 133 702 351  | 134 039 937  | 134 137 373  | 119 253 394  |

## Totalresultat för koncernen per kvartal

| MSEK                                                           | Kv3 2020    | Kv2 2020    | Kv1 2020   | Kv4 2019     | Kv3 2019    | Kv2 2019    | Kv1 2019   | Kv4 2018     |
|----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|------------|--------------|-------------|-------------|------------|--------------|
| <b>Periodens resultat</b>                                      | <b>-371</b> | <b>518</b>  | <b>342</b> | <b>904</b>   | <b>295</b>  | <b>429</b>  | <b>397</b> | <b>1 008</b> |
| Övrigt totalresultat:                                          |             |             |            |              |             |             |            |              |
| Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:             |             |             |            |              |             |             |            |              |
| Omvärdering av nettopensionsförpliktelser                      | -514        | -706        | 642        | 757          | -649        | -1 130      | 410        | -742         |
| Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser | 106         | 145         | -132       | -158         | 134         | 232         | -84        | 153          |
| <b>Summa</b>                                                   | <b>-408</b> | <b>-561</b> | <b>510</b> | <b>599</b>   | <b>-515</b> | <b>-898</b> | <b>326</b> | <b>-589</b>  |
| Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:           |             |             |            |              |             |             |            |              |
| Omräkningsdifferenser                                          | -141        | -301        | 72         | -167         | 177         | 29          | 176        | 18           |
| Kassaflödessäkringar                                           | -54         | 254         | -151       | 216          | -110        | 133         | -38        | -257         |
| Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar                      | 4           | -52         | 34         | -45          | 23          | -31         | 10         | 64           |
| <b>Summa</b>                                                   | <b>-191</b> | <b>-99</b>  | <b>-45</b> | <b>4</b>     | <b>90</b>   | <b>131</b>  | <b>148</b> | <b>-175</b>  |
| <b>Periodens övriga totalresultat</b>                          | <b>-599</b> | <b>-660</b> | <b>465</b> | <b>603</b>   | <b>-425</b> | <b>-767</b> | <b>474</b> | <b>-764</b>  |
| <b>Periodens totalresultat</b>                                 | <b>-970</b> | <b>-142</b> | <b>807</b> | <b>1 507</b> | <b>-130</b> | <b>-338</b> | <b>871</b> | <b>244</b>   |
| varav moderbolagets aktieägares andel                          | -976        | -131        | 820        | 1 484        | -158        | -342        | 873        | 212          |
| varav innehav utan bestämmande inflytande                      | 6           | -11         | -13        | 23           | 28          | 4           | -2         | 32           |

## Nyckeltal per kvartal

| MSEK                                                                                                                                         | Kv3 2020    | Kv2 2020    | Kv1 2020    | Kv4 2019    | Kv3 2019    | Kv2 2019    | Kv1 2019    | Kv4 2018    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Soliditet, %                                                                                                                                 | 35,5        | 36,2        | 35,3        | 34,8        | 33,6        | 34,0        | 35,4        | 35,0        |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, % <sup>3)</sup>                                                                                          | 5,4         | 8,7         | 8,5         | 9,1         | 11,0        | 9,1         | 8,5         | 8,7         |
| Räntabilitet på eget kapital, % <sup>3)</sup>                                                                                                | 7,0         | 10,0        | 9,3         | 10,0        | 13,1        | 10,5        | 8,6         | 8,1         |
| Eget kapital per aktie, SEK <sup>1)</sup> <sup>3)</sup>                                                                                      | 152,91      | 160,03      | 160,89      | 154,48      | 142,99      | 144,44      | 152,12      | 145,43      |
| Fritt kassaflöde, MSEK <sup>3)</sup>                                                                                                         | 676         | 1 722       | -1 700      | 2 955       | -1 865      | -989        | -2 137      | 2 504       |
| Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK <sup>2)</sup> <sup>3)</sup>                                                                 | 5,04        | 12,89       | -12,71      | 22,13       | -13,95      | -7,38       | -15,93      | 21,00       |
| 1) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar                                                                                               | 133 278 501 | 133 174 124 | 133 000 600 | 132 926 363 | 132 824 280 | 133 383 129 | 133 569 408 | 133 482 880 |
| 2) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning                                                                                              | 134 048 466 | 133 625 118 | 133 701 893 | 133 553 690 | 133 702 351 | 134 039 937 | 134 137 373 | 119 253 394 |
| 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 2020     | Rörelse-marginal | Kv2 2020     | Rörelse-marginal | Kv1 2020     | Rörelse-marginal | Kv4 2019      | Rörelse-marginal |
|----------------------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|---------------|------------------|
| <b>Försäljningsintäkter</b>      |              |                  |              |                  |              |                  |               |                  |
| Aeronautics                      | 688          |                  | 2 054        |                  | 1 971        |                  | 2 329         |                  |
| Dynamics                         | 1 356        |                  | 1 744        |                  | 1 118        |                  | 2 251         |                  |
| Surveillance                     | 1 555        |                  | 2 065        |                  | 1 728        |                  | 2 304         |                  |
| Support and Services             | 1 289        |                  | 1 353        |                  | 1 310        |                  | 1 654         |                  |
| Industrial Products and Services | 1 400        |                  | 1 372        |                  | 1 599        |                  | 1 933         |                  |
| Kockums                          | 589          |                  | 756          |                  | 806          |                  | 815           |                  |
| Corporate/eliminering            | -813         |                  | -508         |                  | -492         |                  | -708          |                  |
| <b>Summa</b>                     | <b>6 064</b> |                  | <b>8 836</b> |                  | <b>8 040</b> |                  | <b>10 578</b> |                  |
| <b>Rörelseresultat</b>           |              |                  |              |                  |              |                  |               |                  |
| Aeronautics                      | -951         | -                | 172          | 8,4%             | 158          | 8,0%             | 192           | 8,2%             |
| Dynamics                         | 107          | 7,9%             | 242          | 13,9%            | 87           | 7,8%             | 419           | 18,6%            |
| Surveillance                     | 91           | 5,9%             | 160          | 7,7%             | 221          | 12,8%            | 361           | 15,7%            |
| Support and Services             | 93           | 7,2%             | 164          | 12,1%            | 131          | 10,0%            | 262           | 15,8%            |
| Industrial Products and Services | -4           | -0,3%            | -81          | -5,9%            | 27           | 1,7%             | 105           | 5,4%             |
| Kockums                          | 22           | 3,7%             | 25           | 3,3%             | 26           | 3,2%             | 36            | 4,4%             |
| Corporate                        | -21          |                  | -30          |                  | -90          |                  | -177          |                  |
| <b>Summa</b>                     | <b>-663</b>  | <b>-10,9%</b>    | <b>652</b>   | <b>7,4%</b>      | <b>560</b>   | <b>7,0%</b>      | <b>1 198</b>  | <b>11,3%</b>     |
| MSEK                             | Kv3 2019     | Rörelse-marginal | Kv2 2019     | Rörelse-marginal | Kv1 2019     | Rörelse-marginal | Kv4 2018      | Rörelse-marginal |
| <b>Försäljningsintäkter</b>      |              |                  |              |                  |              |                  |               |                  |
| 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         |                  |
| Corporate/eliminering            | -309         |                  | -527         |                  | -464         |                  | -790          |                  |
| <b>Summa</b>                     | <b>7 914</b> |                  | <b>8 445</b> |                  | <b>8 496</b> |                  | <b>11 018</b> |                  |
| <b>Rörelseresultat</b>           |              |                  |              |                  |              |                  |               |                  |
| 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          |                  |
| <b>Summa</b>                     | <b>518</b>   | <b>6,5%</b>      | <b>630</b>   | <b>7,5%</b>      | <b>591</b>   | <b>7,0%</b>      | <b>1 422</b>  | <b>12,9%</b>     |



## Flerårsöversikt

| MSEK                                                                            | 2019        | 2018        | 2017        | 2016        | 2015        |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Orderingång                                                                     | 27 216      | 27 975      | 30 841      | 21 828      | 81 175      |
| Orderstock 31 december                                                          | 93 293      | 102 184     | 107 233     | 107 606     | 113 834     |
| Försäljningsintäkter                                                            | 35 433      | 33 156      | 31 666      | 28 631      | 27 186      |
| Försäljningsintäkter i Sverige, %                                               | 37          | 41          | 42          | 43          | 42          |
| Försäljningsintäkter i Europa exkl. Sverige, %                                  | 16          | 14          | 14          | 17          | 18          |
| Försäljningsintäkter i Nordamerika, %                                           | 11          | 10          | 9           | 10          | 9           |
| Försäljningsintäkter i Central- och Sydamerika, %                               | 12          | 12          | 8           | 7           | 6           |
| Försäljningsintäkter i resten av världen, %                                     | 24          | 24          | 27          | 23          | 25          |
| Rörelseresultat (EBIT)                                                          | 2 937       | 2 266       | 2 250       | 1 797       | 1 900       |
| Rörelsemarginal, %                                                              | 8,3         | 6,8         | 7,1         | 6,3         | 7,0         |
| Av- och nedskrivningar med avdrag för av- och nedskrivningar av leasingflygplan | 1 368       | 916         | 839         | 946         | 959         |
| EBITDA                                                                          | 4 305       | 3 182       | 3 089       | 2 743       | 2 859       |
| EBITDA-marginal, %                                                              | 12,1        | 9,6         | 9,8         | 9,6         | 10,5        |
| Resultat efter finansiella poster                                               | 2 607       | 1 796       | 2 099       | 1 611       | 1 731       |
| Årets resultat                                                                  | 2 025       | 1 366       | 1 508       | 1 175       | 1 402       |
| Balansomslutning                                                                | 59 858      | 56 128      | 44 998      | 41 211      | 35 088      |
| Eget kapital                                                                    | 20 809      | 19 633      | 14 285      | 13 301      | 12 912      |
| Fritt kassaflöde <sup>1)</sup>                                                  | -2 036      | -3 195      | 852         | 2 359       | -726        |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, % <sup>1)</sup>                             | 9,1         | 8,7         | 10,5        | 8,9         | 11,2        |
| Räntabilitet på eget kapital, % <sup>1)</sup>                                   | 10,0        | 8,1         | 10,9        | 9,0         | 11,5        |
| Soliditet, %                                                                    | 34,8        | 35,0        | 31,7        | 32,3        | 36,8        |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>1)2)</sup>                         | 14,88       | 11,27       | 12,79       | 9,85        | 11,90       |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>1)2)</sup>                        | 14,81       | 11,21       | 12,70       | 9,79        | 11,81       |
| Utdelning per aktie, SEK                                                        | -           | 4,50        | 5,50        | 5,25        | 5,00        |
| Eget kapital per aktie, SEK <sup>1)2)</sup>                                     | 154,48      | 145,43      | 121,86      | 114,17      | 111,99      |
| Antal anställda vid årets slut                                                  | 17 420      | 17 096      | 16 427      | 15 465      | 14 685      |
| Antal aktier exklusive aktier i eget förvar per 31 december <sup>2)</sup>       | 132 926 363 | 133 482 880 | 115 685 451 | 115 232 495 | 114 746 834 |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning <sup>2)</sup>                       | 133 245 360 | 116 467 822 | 115 444 915 | 114 971 098 | 114 484 478 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning <sup>2)</sup>                      | 133 929 292 | 117 144 915 | 116 310 466 | 115 775 275 | 115 280 946 |

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 jämförelseperioderna 2018-2015 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 2020 | Jan-sep 2019 | Helår 2019 |
|----------------------------------|-----------------|--------------|--------------|------------|
| Organisk försäljningstillväxt, % | 5               | -8           | 11           | 6          |
| Rörelsemarginal, %               | 10              | 2,4          | 7,0          | 8,3        |
| Soliditet, %                     | 30              | 35,5         | 33,6         | 34,8       |

## 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 2020  | Jan-sep 2019 | Helår 2019   |
|------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|
| Försäljningsintäkter                     | 13 929        | 15 485       | 21 960       |
| Kostnad för sålda varor                  | -12 676       | -12 252      | -17 341      |
| <b>Bruttoresultat</b>                    | <b>1 253</b>  | <b>3 233</b> | <b>4 619</b> |
| Bruttomarginal %                         | 9,0           | 20,9         | 21,0         |
| Övriga rörelseintäkter och -kostnader    | -3 354        | -3 170       | -4 437       |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>            | <b>-2 101</b> | <b>63</b>    | <b>182</b>   |
| Rörelsemarginal %                        | -15,1         | 0,4          | 0,8          |
| Resultat från finansiella poster         | 894           | 148          | 962          |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>-1 207</b> | <b>211</b>   | <b>1 144</b> |
| Bokslutsdispositioner                    | -             | -            | -103         |
| <b>Resultat före skatt</b>               | <b>-1 207</b> | <b>211</b>   | <b>1 041</b> |
| Skatt                                    | 465           | -69          | -248         |
| <b>Periodens resultat</b>                | <b>-742</b>   | <b>142</b>   | <b>793</b>   |

## Balansräkning för moderbolaget

| MSEK                                                        | Not | 30 sep 2020   | 31 dec 2019   | 30 sep 2019   |
|-------------------------------------------------------------|-----|---------------|---------------|---------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                           |     |               |               |               |
| Anläggningstillgångar:                                      |     |               |               |               |
| Immateriella anläggningstillgångar                          |     | 783           | 658           | 649           |
| Materiella anläggningstillgångar                            |     | 4 103         | 3 967         | 3 886         |
| Finansiella anläggningstillgångar                           |     | 7 773         | 7 275         | 7 308         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                          |     | <b>12 659</b> | <b>11 900</b> | <b>11 843</b> |
| Omsättningstillgångar:                                      |     |               |               |               |
| Varulager                                                   |     | 7 809         | 6 996         | 6 937         |
| Kortfristiga fordringar                                     |     | 14 496        | 18 366        | 16 937        |
| Kortfristiga placeringar                                    |     | 5 186         | 5 783         | 3 834         |
| Likvida medel                                               |     | 1 828         | 1 007         | 849           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                          |     | <b>29 319</b> | <b>32 152</b> | <b>28 557</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                     |     | <b>41 978</b> | <b>44 052</b> | <b>40 400</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                             |     |               |               |               |
| Eget kapital:                                               |     |               |               |               |
| Bundet eget kapital                                         |     | 3 380         | 3 380         | 3 386         |
| Fritt eget kapital                                          |     | 10 329        | 10 931        | 10 213        |
| <b>Summa eget kapital</b>                                   |     | <b>13 709</b> | <b>14 311</b> | <b>13 599</b> |
| Obeskattade reserver, avsättningar och skulder:             |     |               |               |               |
| Obeskattade reserver                                        |     | 2 508         | 2 508         | 2 405         |
| Avsättningar                                                |     | 1 951         | 1 582         | 1 517         |
| Skulder                                                     | 8   | 23 810        | 25 651        | 22 879        |
| <b>Summa obeskattade reserver, avsättningar och skulder</b> |     | <b>28 269</b> | <b>29 741</b> | <b>26 801</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                       |     | <b>41 978</b> | <b>44 052</b> | <b>40 400</b> |

### Likviditet, finansiering, investeringar och antal anställda

Moderbolagets nettoskuld uppgick till MSEK 2 902 per den 30 september 2020 jämfört med MSEK 2 777 per den 31 december 2019.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 577 (534). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till MSEK 106 (75). Vid periodens slut uppgick antalet anställda i moderbolaget till 10 140 jämfört med 9 885 personer vid årets början.

# Noter

## Till finansiella rapporter

### NOT 1 Företagsinformation

Saab AB (publ.), org. nr. 556036-0793, har sitt 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 2019.

### NOT 2 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för de första nio månaderna 2020 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 och moderbolagets redovisningsprinciper finns beskrivna på sidorna 96-97 samt beträffande väsentliga resultat- och balansposter under respektive notupplysning i årsredovisningen 2019.

Delårsrapporten är upprättad i sammandrag och innehåller inte all information och upplysningar som återfinns i årsredovisningen och bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen 2019. All information på sidorna 1-28 utgör delårsrapport för perioden 1 januari till 30 september 2020.

Koncernen och moderbolaget använder de redovisningsprinciper och metoder för beräkning så som de har beskrivits i årsredovisningen 2019.

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av not 2 i årsredovisningen 2019. Som en konsekvens av Covid-19 har Saab under kvartalet gjort en översyn av behovet av ändrade uppskattningar och bedömningar avseende dessa områden samt värdering av finansiella instrument inklusive nedskrivningsbehov för kundfordringar och avtalstillgångar. Denna översyn har inte resulterat i några väsentliga justeringar utöver de justeringar av projektkalkyler, avsättningar och nedskrivningar som beskrivs i VD-ord, resultatavsnitt och not 5. Inga andra förändringar i uppskattningar och bedömningar har gjorts.

### 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, missilssystem och navala system samt militärt och civilt flyg. Saab är också verksamt inom teknisk tjänsteproduktion och underhåll. Saab har en stark ställning i Sverige och huvuddelen av försäljningsintäkterna genereras i Europa. Dessutom har Saab en lokal närvaro i Australien, USA, Sydafrika och i andra utvalda länder. Saabs verksamhets- och ledningsstruktur är uppdelad i sex affärsområden, vilka också är rörelsesegment: Aeronautics, Dynamics, Surveillance, Support and Services, Industrial Products and Services och Kockums. Utöver dessa redovisas även Corporate, som omfattar koncernstabber, koncernavdelningar, minoritetsandelar i bolag i olika tillväxtfaser samt övriga operativa verksamheter som inte är kärnverksamhet.

I segmentsredovisningen redovisas samtliga leasingavtal som kostnad linjärt över leasingperioden.

#### 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, missilssystem, 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<br>2020 | Jan-sep<br>2019 | Föränd-<br>ring, % | Kv3<br>2020   | Kv3<br>2019  | Helår<br>2019 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|---------------|
| Aeronautics                      | 1 240           | 1 201           | 3                  | 167           | 317          | 2 979         |
| Dynamics                         | 7 455           | 4 503           | 66                 | 3 508         | 1 357        | 6 706         |
| Surveillance                     | 4 681           | 7 639           | -39                | 1 288         | 5 443        | 9 390         |
| Support and Services             | 7 533           | 3 016           | 150                | 4 504         | 1 540        | 4 099         |
| Industrial Products and Services | 3 755           | 3 867           | -3                 | 921           | 1 326        | 5 515         |
| Kockums                          | 938             | 923             | 2                  | 198           | 379          | 1 216         |
| Corporate/eliminering            | -1 380          | -2 056          |                    | -434          | -979         | -2 689        |
| <b>Summa</b>                     | <b>24 222</b>   | <b>19 093</b>   | <b>27</b>          | <b>10 152</b> | <b>9 383</b> | <b>27 216</b> |

#### Orderingång per region

| MSEK                    | Jan-sep<br>2020 | Jan-sep<br>2019 | Föränd-<br>ring, % | Helår<br>2019 |
|-------------------------|-----------------|-----------------|--------------------|---------------|
| Sverige                 | 7 770           | 4 827           | 61                 | 7 901         |
| Övriga Europa           | 5 772           | 7 371           | -22                | 10 039        |
| Nordamerika             | 3 605           | 3 136           | 15                 | 3 646         |
| Central- och Sydamerika | 186             | 180             | 3                  | 1 012         |
| Asien                   | 3 899           | 2 459           | 59                 | 2 849         |
| Afrika                  | 9               | 241             | -96                | 324           |
| Australien etc.         | 2 981           | 879             | 239                | 1 445         |
| <b>Summa</b>            | <b>24 222</b>   | <b>19 093</b>   | <b>27</b>          | <b>27 216</b> |

#### Orderstock per rörelsesegment

| MSEK                             | 30 sep<br>2020 | 31 dec<br>2019 | 30 sep<br>2019 |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Aeronautics                      | 38 646         | 42 120         | 42 670         |
| Dynamics                         | 17 560         | 14 264         | 14 364         |
| Surveillance                     | 15 640         | 16 465         | 17 150         |
| Support and Services             | 12 564         | 8 986          | 9 597          |
| Industrial Products and Services | 8 564          | 9 035          | 9 398          |
| Kockums                          | 3 638          | 4 852          | 5 386          |
| Corporate/eliminering            | -1 960         | -2 429         | -2 561         |
| <b>Summa</b>                     | <b>94 652</b>  | <b>93 293</b>  | <b>96 004</b>  |

## Orderstock per region

| MSEK                    | 30 sep<br>2020 | 31 dec<br>2019 | 30 sep<br>2019 |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Sverige                 | 28 244         | 28 661         | 29 549         |
| Övriga Europa           | 17 546         | 15 911         | 15 252         |
| Nordamerika             | 7 459          | 6 644          | 7 483          |
| Central- och Sydamerika | 28 839         | 31 619         | 31 925         |
| Asien                   | 7 212          | 6 697          | 8 180          |
| Afrika                  | 410            | 553            | 561            |
| Australien etc.         | 4 942          | 3 208          | 3 054          |
| <b>Summa</b>            | <b>94 652</b>  | <b>93 293</b>  | <b>96 004</b>  |

## Försäljningsintäkter per rörelsesegment

| MSEK                                | Jan-sep<br>2020 | Jan-sep<br>2019 | Kv3<br>2020  | Kv3<br>2019  | Rullande<br>12 mån | Helår<br>2019 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|--------------|--------------------|---------------|
| Aeronautics                         | 4 713           | 5 889           | 688          | 1 794        | 7 042              | 8 218         |
| Dynamics                            | 4 218           | 3 889           | 1 356        | 960          | 6 469              | 6 140         |
| Surveillance                        | 5 348           | 5 395           | 1 555        | 1 876        | 7 652              | 7 699         |
| Support and Services                | 3 952           | 4 167           | 1 289        | 1 526        | 5 606              | 5 821         |
| Industrial Products and Services    | 4 371           | 4 623           | 1 400        | 1 377        | 6 304              | 6 556         |
| Kockums                             | 2 151           | 2 192           | 589          | 690          | 2 966              | 3 007         |
| Corporate/eliminering <sup>1)</sup> | -1 813          | -1 300          | -813         | -309         | -2 521             | -2 008        |
| <b>Summa</b>                        | <b>22 940</b>   | <b>24 855</b>   | <b>6 064</b> | <b>7 914</b> | <b>33 518</b>      | <b>35 433</b> |

<sup>1)</sup> Jämförelsestörande poster har under tredje kvartalet 2020 påverkat försäljningsintäkterna inom Corporate negativt med MSEK 375, se vidare not 5.

## Försäljningsintäkter per region

| MSEK                    | Jan-sep<br>2020 | I %<br>fsg | Jan-sep<br>2019 | I %<br>fsg | Helår<br>2019 | I %<br>fsg |
|-------------------------|-----------------|------------|-----------------|------------|---------------|------------|
| Sverige                 | 8 204           | 36         | 9 263           | 37         | 13 188        | 37         |
| Övriga Europa           | 4 351           | 19         | 3 671           | 15         | 5 677         | 16         |
| Nordamerika             | 2 710           | 12         | 2 648           | 11         | 3 889         | 11         |
| Central- och Sydamerika | 2 945           | 13         | 3 175           | 13         | 4 314         | 12         |
| Asien                   | 3 417           | 15         | 4 656           | 19         | 6 464         | 18         |
| Afrika                  | 126             | 1          | 264             | 1          | 357           | 1          |
| Australien etc.         | 1 187           | 5          | 1 178           | 5          | 1 544         | 4          |
| <b>Summa</b>            | <b>22 940</b>   | <b>100</b> | <b>24 855</b>   | <b>100</b> | <b>35 433</b> | <b>100</b> |

## Information om större kunder

Under de första nio månaderna 2020 hade Saab två kunder som enskilt svarade för 10 procent eller mer av koncernens försäljningsintäkter. Svenska försvaret är kund till samtliga affärsområden och de totala intäkterna uppgick till MSEK 7 047 (7 514). Den Brasilianska staten är kund främst till affärsområdet Aeronautics och de totala intäkterna uppgick till MSEK 2 740 (2 882).

## Säsongvariationer

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

## Rörelseresultat per rörelsesegment

| MSEK                                     | Jan-sep<br>2020 | I %<br>fsg | Jan-sep<br>2019 | I %<br>fsg | Kv3<br>2020 | Kv3<br>2019 | Rullande<br>12 mån | Helår<br>2019 |
|------------------------------------------|-----------------|------------|-----------------|------------|-------------|-------------|--------------------|---------------|
| Aeronautics                              | -621            | -13,2      | 485             | 8,2        | -951        | 122         | -429               | 677           |
| Dynamics                                 | 436             | 10,3       | 297             | 7,6        | 107         | 24          | 855                | 716           |
| Surveillance                             | 472             | 8,8        | 492             | 9,1        | 91          | 189         | 833                | 853           |
| Support and Services                     | 388             | 9,8        | 480             | 11,5       | 93          | 158         | 650                | 742           |
| Industrial Products and Services         | -58             | -1,3       | 133             | 2,9        | -4          | -7          | 47                 | 238           |
| Kockums                                  | 73              | 3,4        | 52              | 2,4        | 22          | 21          | 109                | 88            |
| <b>Rörelsesegmentens rörelseresultat</b> | <b>690</b>      | <b>2,9</b> | <b>1 939</b>    | <b>7,9</b> | <b>-642</b> | <b>507</b>  | <b>2 065</b>       | <b>3 314</b>  |
| Corporate                                | -141            |            | -200            |            | -21         | 11          | -318               | -377          |
| <b>Summa</b>                             | <b>549</b>      | <b>2,4</b> | <b>1 739</b>    | <b>7,0</b> | <b>-663</b> | <b>518</b>  | <b>1 747</b>       | <b>2 937</b>  |

## Av- och nedskrivningar per rörelsesegment

| MSEK                             | Jan-sep<br>2020 | Jan-sep<br>2019 | Föränd-<br>ring, % | Kv3<br>2020 | Kv3<br>2019 | Rullande<br>12 mån | Helår<br>2019 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------|-------------|-------------|--------------------|---------------|
| Aeronautics                      | 50              | 45              | 11                 | 18          | 16          | 65                 | 60            |
| Dynamics                         | 62              | 55              | 13                 | 19          | 18          | 83                 | 76            |
| Surveillance                     | 229             | 222             | 3                  | 76          | 75          | 305                | 298           |
| Support and Services             | 18              | 15              | 20                 | 6           | 5           | 23                 | 20            |
| Industrial Products and Services | 57              | 64              | -11                | 18          | 22          | 79                 | 86            |
| Kockums                          | 26              | 27              | -4                 | 8           | 8           | 35                 | 36            |
| Corporate                        | 613             | 575             | 7                  | 204         | 187         | 830                | 792           |
| <b>Summa</b>                     | <b>1 055</b>    | <b>1 003</b>    | <b>5</b>           | <b>349</b>  | <b>331</b>  | <b>1 420</b>       | <b>1 368</b>  |

## Operationellt kassaflöde per rörelsesegment

| MSEK                             | Jan-sep<br>2020 | Jan-sep<br>2019 | Kv3<br>2020 | Kv3<br>2019   | Rullande<br>12 mån | Helår<br>2019 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|---------------|--------------------|---------------|
| Aeronautics                      | -1 951          | -3 697          | -887        | -1 257        | 155                | -1 591        |
| Dynamics                         | -450            | -111            | 283         | -172          | -181               | 158           |
| Surveillance                     | 302             | -72             | -133        | -294          | 1 530              | 1 156         |
| Support and Services             | 992             | -654            | -168        | -597          | 1 657              | 11            |
| Industrial Products and Services | 1 017           | -264            | 508         | 18            | 979                | -302          |
| Kockums                          | 297             | -222            | 91          | -422          | 449                | -70           |
| Corporate                        | -335            | 664             | -57         | 1 070         | -1 661             | -662          |
| <b>Summa</b>                     | <b>-128</b>     | <b>-4 356</b>   | <b>-363</b> | <b>-1 654</b> | <b>2 928</b>       | <b>-1 300</b> |

## Sysselsatt kapital per rörelsesegment

| MSEK                             | 30 sep<br>2020 | 31 dec<br>2019 | 30 sep<br>2019 |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Aeronautics                      | 7 118          | 5 237          | 7 199          |
| Dynamics                         | 4 879          | 4 182          | 3 938          |
| Surveillance                     | 8 107          | 7 813          | 8 554          |
| Support and Services             | 4 007          | 4 255          | 4 316          |
| Industrial Products and Services | 4 474          | 5 064          | 4 938          |
| Kockums                          | 1 271          | 1 236          | 1 246          |
| Corporate/eliminering            | 5 900          | 8 179          | 5 529          |
| <b>Summa</b>                     | <b>35 756</b>  | <b>35 966</b>  | <b>35 720</b>  |

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

| Antal vid periodens slut         | 30 sep<br>2020 | 31 dec<br>2019 | 30 sep<br>2019 |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Aeronautics                      | 3 536          | 3 421          | 3 405          |
| Dynamics                         | 2 756          | 2 353          | 2 316          |
| Surveillance                     | 3 783          | 3 687          | 3 671          |
| Support and Services             | 2 031          | 1 912          | 1 898          |
| Industrial Products and Services | 3 412          | 3 635          | 3 668          |
| Kockums                          | 1 223          | 1 219          | 1 217          |
| Corporate                        | 1 101          | 1 072          | 1 080          |
| <b>Summa</b>                     | <b>17 842</b>  | <b>17 299</b>  | <b>17 255</b>  |

## NOT 4 Försäljningsintäkternas fördelning

|                                                  | Aeronautics  |              | Dynamics     |              | Surveillance |              | Support and Services |              | Industrial Products and Services |              | Kockums      |              | Corporate/eliminerings |               | Group         |               |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|---------------|---------------|---------------|
| MSEK                                             | Jan-sep 2020 | Jan-sep 2019 | Jan-sep 2020 | Jan-sep 2019 | Jan-sep 2020 | Jan-sep 2019 | Jan-sep 2020         | Jan-sep 2019 | Jan-sep 2020                     | Jan-sep 2019 | Jan-sep 2020 | Jan-sep 2019 | Jan-sep 2020           | Jan-sep 2019  | Jan-sep 2020  | Jan-sep 2019  |
| Externa försäljningsintäkter                     | 4 580        | 5 695        | 3 948        | 3 766        | 5 146        | 5 233        | 3 864                | 4 078        | 3 505                            | 3 665        | 2 139        | 2 179        | -242                   | 239           | 22 940        | 24 855        |
| Interna försäljningsintäkter                     | 133          | 194          | 270          | 123          | 202          | 162          | 88                   | 89           | 866                              | 958          | 12           | 13           | -1 571                 | -1 539        | -             | -             |
| <b>Summa intäkter</b>                            | <b>4 713</b> | <b>5 889</b> | <b>4 218</b> | <b>3 889</b> | <b>5 348</b> | <b>5 395</b> | <b>3 952</b>         | <b>4 167</b> | <b>4 371</b>                     | <b>4 623</b> | <b>2 151</b> | <b>2 192</b> | <b>-1 813</b>          | <b>-1 300</b> | <b>22 940</b> | <b>24 855</b> |
| <b>Försäljningsintäkter per kundkategori:</b>    |              |              |              |              |              |              |                      |              |                                  |              |              |              |                        |               |               |               |
| Militära kunder                                  | 4 577        | 5 695        | 3 767        | 3 553        | 5 137        | 5 203        | 3 445                | 3 508        | 869                              | 814          | 2 139        | 2 179        | -259                   | 226           | 19 675        | 21 178        |
| Civila kunder                                    | 3            | -            | 181          | 213          | 9            | 30           | 419                  | 570          | 2 636                            | 2 851        | -            | -            | 17                     | 13            | 3 265         | 3 677         |
| <b>Summa externa intäkter</b>                    | <b>4 580</b> | <b>5 695</b> | <b>3 948</b> | <b>3 766</b> | <b>5 146</b> | <b>5 233</b> | <b>3 864</b>         | <b>4 078</b> | <b>3 505</b>                     | <b>3 665</b> | <b>2 139</b> | <b>2 179</b> | <b>-242</b>            | <b>239</b>    | <b>22 940</b> | <b>24 855</b> |
| <b>Försäljningsintäkter per intäktslag:</b>      |              |              |              |              |              |              |                      |              |                                  |              |              |              |                        |               |               |               |
| Långa kundkontrakt                               | 3 912        | 5 090        | 1 171        | 1 574        | 3 799        | 3 640        | 1 625                | 1 756        | 1 815                            | 2 128        | 1 656        | 1 624        | -305                   | 225           | 13 673        | 16 037        |
| Tjänster                                         | 646          | 601          | 572          | 508          | 1 009        | 1 190        | 1 887                | 1 833        | 1 472                            | 1 379        | 470          | 529          | 46                     | 14            | 6 102         | 6 054         |
| Produkter                                        | 22           | 4            | 2 205        | 1 684        | 338          | 403          | 352                  | 489          | 218                              | 158          | 13           | 26           | 17                     | -             | 3 165         | 2 764         |
| <b>Summa externa intäkter</b>                    | <b>4 580</b> | <b>5 695</b> | <b>3 948</b> | <b>3 766</b> | <b>5 146</b> | <b>5 233</b> | <b>3 864</b>         | <b>4 078</b> | <b>3 505</b>                     | <b>3 665</b> | <b>2 139</b> | <b>2 179</b> | <b>-242</b>            | <b>239</b>    | <b>22 940</b> | <b>24 855</b> |
| <b>Försäljningsintäkter per marknadssegment:</b> |              |              |              |              |              |              |                      |              |                                  |              |              |              |                        |               |               |               |
| Militärt flyg                                    | 4 574        | 5 695        | 225          | 377          | 2 423        | 2 529        | 2 783                | 2 834        | 211                              | 240          | -            | -            | 54                     | 114           | 10 270        | 11 789        |
| Land                                             | 6            | -            | 2 834        | 2 410        | 892          | 852          | 610                  | 632          | 366                              | 406          | -            | -            | 12                     | -             | 4 720         | 4 300         |
| Marin                                            | -            | -            | 874          | 836          | 1 749        | 1 746        | 119                  | 155          | 8                                | 10           | 2 139        | 2 179        | 53                     | 125           | 4 942         | 5 051         |
| Samhällssäkerhet                                 | -            | -            | 5            | 139          | 3            | 19           | 141                  | 113          | 1 381                            | 1 414        | -            | -            | 5                      | -             | 1 535         | 1 685         |
| Kommersiellt flyg                                | -            | -            | -            | -            | -            | -            | 211                  | 344          | 972                              | 1 095        | -            | -            | 5                      | -             | 1 188         | 1 439         |
| Andra segment/ej utfördelat                      | -            | -            | 10           | 4            | 79           | 87           | -                    | -            | 567                              | 500          | -            | -            | -371                   | -             | 285           | 591           |
| <b>Summa externa intäkter</b>                    | <b>4 580</b> | <b>5 695</b> | <b>3 948</b> | <b>3 766</b> | <b>5 146</b> | <b>5 233</b> | <b>3 864</b>         | <b>4 078</b> | <b>3 505</b>                     | <b>3 665</b> | <b>2 139</b> | <b>2 179</b> | <b>-242</b>            | <b>239</b>    | <b>22 940</b> | <b>24 855</b> |
| <b>Tidpunkt för intäktsredovisning:</b>          |              |              |              |              |              |              |                      |              |                                  |              |              |              |                        |               |               |               |
| Över tid                                         | 4 546        | 5 684        | 1 589        | 2 037        | 4 565        | 4 474        | 3 173                | 3 218        | 2 220                            | 2 183        | 2 038        | 2 152        | -264                   | 225           | 17 867        | 19 973        |
| Vid en given tidpunkt                            | 34           | 11           | 2 359        | 1 729        | 581          | 759          | 691                  | 860          | 1 285                            | 1 482        | 101          | 27           | 22                     | 14            | 5 073         | 4 882         |
| <b>Summa externa intäkter</b>                    | <b>4 580</b> | <b>5 695</b> | <b>3 948</b> | <b>3 766</b> | <b>5 146</b> | <b>5 233</b> | <b>3 864</b>         | <b>4 078</b> | <b>3 505</b>                     | <b>3 665</b> | <b>2 139</b> | <b>2 179</b> | <b>-242</b>            | <b>239</b>    | <b>22 940</b> | <b>24 855</b> |

## NOT 5 Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster är under tredje kvartalet 2020 hänförliga till följande:

- Minskade försäljningsintäkter till följd av korrigeringar av projektkalkyler inom Aeronautics, MSEK 1 121, och övriga affärsområden, MSEK 375, till följd av Covid-19
- Realisationsvinst vid avyttring av aktierna i joint venture-företaget Vicon Inc, MSEK 997
- Nedskrivning av varulager relaterad till produkter som avvecklats och som ett led i anpassningen av produktportföljen, MSEK 137
- Nedskrivning av andelar i intresseföretag samt långfristig fordran mot intresseföretag, totalt MSEK 172
- Avsättning relaterad till ny bedömning av koncernens pågående tvister och rättsliga processer, MSEK 300

Dessa poster är utöver minskade försäljningsintäkter till följd av korrigeringar av projektkalkyler inom Aeronautics till följd av Covid-19 redovisade under Corporate i resultaträkningen per funktion enligt nedan tabell samt i not 3 och 4:

| MSEK                                                  | Jan-sep 2020  | Jan-sep 2019 | Kv3 2020      | Kv3 2019 |
|-------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|----------|
| Försäljningsintäkter                                  | -1 496        | -            | -1 496        | -        |
| Kostnad för sålda varor                               | -137          | -            | -137          | -        |
| Övriga rörelseintäkter                                | 997           | -            | 997           | -        |
| Övriga rörelsekostnader                               | -358          | -            | -358          | -        |
| Andel av intresseföretags och joint ventures resultat | -114          | -            | -114          | -        |
| <b>Summa</b>                                          | <b>-1 108</b> | <b>-</b>     | <b>-1 108</b> | <b>-</b> |

## NOT 6 Utdelning till moderbolagets aktieägare

På årsstämman 2020, den 1 april beslutades att ingen utdelning ska lämnas till moderbolagets aktieägare. Detta med hänvisning till rådande omständigheter relaterat till Covid-19. Saabs styrelse bekräftar fortsatt sin bedömning av bolagets utdelningskapacitet för räkenskapsåret 2019, men på grund av den osäkerhet som Covid-19 utbrottet skapar i omvärlden beslutade styrelsen att dra tillbaka sitt förslag till årsstämman om vinstutdelning uppgående till SEK 4,70 per aktie. När situationen kan analyseras bättre kan styrelsen bedöma möjligheten till ett nytt utdelningsförslag för 2019.

## NOT 7 Immateriella anläggningstillgångar

| MSEK                           | 30 sep 2020   | 31 dec 2019   | 30 sep 2019   |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Goodwill                       | 5 251         | 5 355         | 5 420         |
| Aktiverade utvecklingsutgifter | 5 444         | 4 580         | 4 227         |
| Andra immateriella tillgångar  | 638           | 530           | 517           |
| <b>Summa</b>                   | <b>11 333</b> | <b>10 465</b> | <b>10 164</b> |

## NOT 8 Nettoliquiditet/-skuld

| MSEK                                                           | 30 sep<br>2020 | 31 dec<br>2019 | 30 sep<br>2019 |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Tillgångar:                                                    |                |                |                |
| Likvida medel                                                  | 2 381          | 1 687          | 1 498          |
| Kortfristiga placeringar                                       | 5 205          | 5 794          | 3 860          |
| <b>Summa likvida placeringar</b>                               | <b>7 586</b>   | <b>7 481</b>   | <b>5 358</b>   |
| Kortfristiga räntebärande fordringar                           | 63             | 58             | 52             |
| Långfristiga räntebärande fordringar                           | 351            | 521            | 528            |
| Långfristiga fordringar hänförliga till pensioner              | 28             | 28             | 6              |
| <b>Summa räntebärande tillgångar</b>                           | <b>8 028</b>   | <b>8 088</b>   | <b>5 944</b>   |
| Skulder:                                                       |                |                |                |
| Leasingskulder                                                 | 2 425          | 2 572          | 2 531          |
| Skulder till kreditinstitut                                    | 7 348          | 7 789          | 8 603          |
| Skulder till intresseföretag och joint ventures                | 43             | 45             | 47             |
| Övriga räntebärande skulder                                    | 4              | 1              | 5              |
| Avsättning för pensioner <sup>1)</sup>                         | 5 305          | 4 750          | 5 295          |
| <b>Summa räntebärande skulder och avsättning för pensioner</b> | <b>15 125</b>  | <b>15 157</b>  | <b>16 481</b>  |
| <b>Nettoliquiditet (+) / nettoskuld (-)</b>                    | <b>-7 097</b>  | <b>-7 069</b>  | <b>-10 537</b> |

1) Exklusive avsättning för särskild löneskatt hänförlig till pensioner.

## Bekräftade kreditfaciliteter

| MSEK                                                 | Faciliteter   | Nyttjat  | Tillgängligt  |
|------------------------------------------------------|---------------|----------|---------------|
| Revolverande kreditfacilitet (Förfallotidpunkt 2022) | 10 000        | -        | 10 000        |
| Checkräkning (Förfallotidpunkt 2020)                 | 67            | -        | 67            |
| <b>Summa</b>                                         | <b>10 067</b> | <b>-</b> | <b>10 067</b> |

## Moderbolaget

| MSEK                                     | 30 sep<br>2020 | 31 dec<br>2019 | 30 sep<br>2019 |
|------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Långfristiga skulder till kreditinstitut | 5 555          | 6 512          | 6 543          |
| Kortfristiga skulder till kreditinstitut | 1 792          | 1 276          | 2 060          |
| <b>Summa</b>                             | <b>7 347</b>   | <b>7 788</b>   | <b>8 603</b>   |

Saab har sedan 2009 ett Medium Term Note-program (MTN) för att kunna emittera långfristiga lån på kapitalmarknaden. Under 2018 ökades MTN-programmet upp 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 mars 2020 förföll obligationer motsvarande MSEK 850. Vidare gjordes återköp av obligationer med förfall i maj 2020 om MSEK 425 samtidigt som tre nya obligationer emitterades, totalt MSEK 825 med förfall 2028, 2029 samt 2030. Sammantaget innebär detta att utestående lån under MTN-programmet tillsammans uppgår till MSEK 6 295. I december 2015 undertecknades Schuldschein-lån till ett värde av MEUR 100.

För att stärka företagets finansiella flexibilitet och vid behov refinansiera framtida låneförfall, tecknade Saab under första kvartalet 2020 en 24-månaders revolverande kreditfacilitet på 4 miljarder kronor. Faciliteten har under kvartalet inte utnyttjats.

## NOT 9 Sysselsatt kapital

| MSEK                            | 30 sep<br>2020 | 31 dec<br>2019 | 30 sep<br>2019 |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Totala tillgångar               | 58 042         | 59 858         | 57 327         |
| Avgår icke räntebärande skulder | 22 286         | 23 892         | 21 607         |
| <b>Sysselsatt kapital</b>       | <b>35 756</b>  | <b>35 966</b>  | <b>35 720</b>  |

## NOT 10 Finansiella instrument

Klassificering och kategorisering av finansiella tillgångar och skulder <sup>2)</sup>

| Redovisat värde                                                    | 30 sep<br>2020 | 31 dec<br>2019 | 30 sep<br>2019 |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Finansiella tillgångar</b>                                      |                |                |                |
| Värderat till upplupet anskaffningsvärde <sup>4)</sup> :           |                |                |                |
| Kundfordringar, avtalstillgångar och övriga fordringar             | 14 866         | 18 542         | 17 543         |
| Likvida medel                                                      | 2 381          | 1 687          | 1 498          |
| Långfristiga fordringar                                            | 536            | 724            | 715            |
| Värderat till verkligt värde via resultaträkningen <sup>3)</sup> : |                |                |                |
| Kortfristiga placeringar                                           | 5 205          | 5 794          | 3 860          |
| Derivat avseende handel                                            | 154            | 146            | 166            |
| Finansiella placeringar                                            | 29             | 26             | 27             |
| Derivat som säkringsredovisas                                      | 1 077          | 1 298          | 1 888          |
| <b>Summa finansiella tillgångar</b>                                | <b>24 248</b>  | <b>28 217</b>  | <b>25 697</b>  |
| <b>Finansiella skulder</b>                                         |                |                |                |
| Värderat till upplupet anskaffningsvärde:                          |                |                |                |
| Räntebärande skulder <sup>1)</sup>                                 | 9 818          | 10 407         | 11 185         |
| Övriga skulder <sup>4)</sup>                                       | 6 781          | 7 960          | 7 287          |
| Värderat till verkligt värde via resultaträkningen <sup>3)</sup> : |                |                |                |
| Derivat avseende handel                                            | 43             | 15             | 25             |
| Derivat som säkringsredovisas                                      | 1 156          | 1 691          | 2 688          |
| <b>Summa finansiella skulder</b>                                   | <b>17 798</b>  | <b>20 073</b>  | <b>21 185</b>  |

<sup>1)</sup> Verkligt värde 9 819 10 485 11 253

<sup>2)</sup> Derivat med positiva värden redovisas som tillgångar och derivat med negativa värden redovisas som skulder. Derivat med legal kvittningsrätt uppgår till MSEK 879.

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

<sup>4)</sup> Redovisat värde bedöms i allt väsentligt överensstämma med verkligt värde.

Koncernen har tillämpat samma värderingsmetoder som i årsbokslutet 2019. En beskrivning av dessa återfinns på sidan 127 i not 36 i årsredovisningen 2019. Per den 30 september 2020 hade koncernen följande finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde:

## Tillgångar värderade till verkligt värde

| MSEK                                        | 30 sep<br>2020 | Nivå 1       | Nivå 2       | Nivå 3    |
|---------------------------------------------|----------------|--------------|--------------|-----------|
| Obligationer och räntebärande värdepapper   | 5 205          | 5 205        | -            | -         |
| Valutaterminer                              | 1 088          | -            | 1 088        | -         |
| Valutaoptioner                              | 18             | -            | 18           | -         |
| Ränteswappar                                | 2              | -            | 2            | -         |
| Cross currency basis-swappar                | 123            | -            | 123          | -         |
| Aktier, andelar och långfristiga fordringar | 29             | -            | -            | 29        |
| <b>Summa</b>                                | <b>6 465</b>   | <b>5 205</b> | <b>1 231</b> | <b>29</b> |

## Skulder värderade till verkligt värde

| MSEK           | 30 sep<br>2020 | Nivå 1    | Nivå 2       | Nivå 3   |
|----------------|----------------|-----------|--------------|----------|
| Valutaterminer | 1 064          | -         | 1 064        | -        |
| Valutaoptioner | 15             | -         | 15           | -        |
| Ränteswappar   | 110            | -         | 110          | -        |
| Elderivat      | 10             | 10        | -            | -        |
| <b>Summa</b>   | <b>1 199</b>   | <b>10</b> | <b>1 189</b> | <b>-</b> |

## NOT 11 Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

## Fritt kassaflöde

| MSEK                                                                                                                                             | Jan-sep<br>2020 | Jan-sep<br>2019 | Kv3 2020     | Kv3 2019      | Helår<br>2019 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital exklusive skatter och andra finansiella poster <sup>1)</sup></b> | <b>1 093</b>    | <b>2 969</b>    | <b>-906</b>  | <b>839</b>    | <b>4 626</b>  |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:                                                                                                   |                 |                 |              |               |               |
| Avtalstillgångar och -skulder                                                                                                                    | -157            | -5 585          | 386          | -2 525        | -1 649        |
| Varulager                                                                                                                                        | -1 031          | -1 134          | 291          | -296          | -1 141        |
| Övriga rörelsefordringar                                                                                                                         | 1 998           | 2 512           | 1 376        | 1 099         | 176           |
| Övriga rörelseskulder                                                                                                                            | 322             | -967            | -923         | -128          | -218          |
| Avsättningar                                                                                                                                     | -290            | -150            | -78          | -54           | -325          |
| <b>Förändring av rörelsekapital</b>                                                                                                              | <b>842</b>      | <b>-5 324</b>   | <b>1 052</b> | <b>-1 904</b> | <b>-3 157</b> |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive skatter och andra finansiella poster</b>                                                   | <b>1 935</b>    | <b>-2 355</b>   | <b>146</b>   | <b>-1 065</b> | <b>1 469</b>  |
| Investeringsverksamheten:                                                                                                                        |                 |                 |              |               |               |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                                                                                    | -1 169          | -1 141          | -287         | -351          | -1 588        |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                                                                                                      | -908            | -890            | -221         | -242          | -1 213        |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar                                                                                                    | 14              | 30              | -1           | 4             | 32            |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten <sup>2)</sup></b>                                                                                    | <b>-2 063</b>   | <b>-2 001</b>   | <b>-509</b>  | <b>-589</b>   | <b>-2 769</b> |
| <b>Operationellt kassaflöde</b>                                                                                                                  | <b>-128</b>     | <b>-4 356</b>   | <b>-363</b>  | <b>-1 654</b> | <b>-1 300</b> |
| Skatter och andra finansiella poster                                                                                                             | -344            | -594            | -115         | -208          | -690          |
| Avyttring och förvärv av finansiella tillgångar, intresseföretag och joint ventures                                                              | 1 103           | -41             | 1 085        | -3            | -46           |
| Förvärv av verksamheter                                                                                                                          | -4              | -               | -2           | -             | -             |
| Avyttring av koncernföretag                                                                                                                      | 71              | -               | 71           | -             | -             |
| <b>Fritt kassaflöde</b>                                                                                                                          | <b>698</b>      | <b>-4 991</b>   | <b>676</b>   | <b>-1 865</b> | <b>-2 036</b> |

1) Inkluderar även amortering av leasingskulder

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

## Fritt kassaflöde jämfört med kassaflöde i kassaflödesanalysen

| MSEK                                                        | Jan-sep<br>2020 | Jan-sep<br>2019 | Kv3<br>2020 | Kv3<br>2019 | Helår<br>2019 |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|-------------|---------------|
| Fritt kassaflöde                                            | 698             | -4 991          | 676         | -1 865      | -2 036        |
| Investeringsverksamheten – räntebärande:                    |                 |                 |             |             |               |
| Kortfristiga placeringar                                    | 589             | 5 173           | -163        | 2 402       | 3 219         |
| Andra finansiella placeringar och fordringar                | -81             | -92             | -10         | -52         | -90           |
| Finansieringsverksamheten:                                  |                 |                 |             |             |               |
| Amortering av lån                                           | -2 787          | -201            | -2          | -201        | -990          |
| Upptagande av lån                                           | 2 328           | 8               | -           | 3           | 8             |
| Företrädesemission                                          | -               | 11              | -           | -           | 11            |
| Återköp av aktier                                           | -               | -301            | -           | -150        | -301          |
| Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare            | -               | -601            | -           | -           | -601          |
| Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande | -12             | -19             | -           | -19         | -24           |
| Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande    | -1              | 6               | -           | 2           | 8             |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                 | <b>734</b>      | <b>-1 007</b>   | <b>501</b>  | <b>120</b>  | <b>-796</b>   |

## Likvida medel

| MSEK                                           | 30 sep<br>2020 | 31 dec<br>2019 | 30 sep<br>2019 |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Följande delkomponenter ingår i likvida medel: |                |                |                |
| Kassa och bank                                 | 885            | 891            | 898            |
| Bankdepositioner                               | 1 496          | 796            | 600            |
| <b>Summa enligt balansräkningen</b>            | <b>2 381</b>   | <b>1 687</b>   | <b>1 498</b>   |
| <b>Summa enligt kassaflödesanalysen</b>        | <b>2 381</b>   | <b>1 687</b>   | <b>1 498</b>   |



## NOT 12 Rörelseförvärv

Inga väsentliga rörelseförvärv genomfördes under de första nio månaderna 2020.

## 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. Förmånsbestämda planer avser främst den svenska verksamheten där ITP2-planen svarar för mer än 90 procent av det totala åtagandet.

### Avsättningar för pensioner enligt IAS 19

| MSEK                                    | 30 sep<br>2020 | 31 dec<br>2019 | 30 sep<br>2019 |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Förmånsbestämd pensionsskuld            | 12 761         | 12 132         | 12 514         |
| Särskild löneskatt                      | 1 379          | 1 264          | 1 382          |
| Avgår förvaltningsstillgångar           | 7 484          | 7 410          | 7 225          |
| <b>Nettoavsättning pensioner</b>        | <b>6 656</b>   | <b>5 986</b>   | <b>6 671</b>   |
| varav redovisat som långfristig fordran | 28             | 28             | 6              |

Aktuariella vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat.

Aktuariell förlust hänförlig till pensioner för den svenska delen av verksamheten uppgick under de första nio månaderna 2020 till netto MSEK -578 vilket förklaras av följande:

Antagen diskonteringsränta har minskat med 50 punkter från 1,50% till 1,00% jämfört med årets ingång. Inflationsantagandet har minskat med 25 punkter från 1,75% till 1,50%. Netto har detta resulterat i en aktuariell förlust på MSEK -591.

Positiva erfarenhetsjusteringar har resulterat i en aktuariell vinst på MSEK 117.

Aktuariell förlust hänförlig till särskild löneskatt uppgick till MSEK -113.

Avkastningen på förvaltningsstillgångarna var högre än förväntat, vilket gav en aktuariell vinst på MSEK 9.

## NOT 14 Eventualförpliktelser

Inga ytterligare väsentliga förpliktelser har tillkommit under de första nio månaderna 2020. 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 de första nio månaderna 2020.

Närstående som koncernen har transaktioner med finns beskrivna i årsredovisningen 2019, not 38.

## NOT 16 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](http://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.

## Forskning och utveckling

Forsknings- och utvecklingskostnader redovisas separat i resultaträkningen och innehåller kostnader för egenfinansierad ny- och vidareutveckling av produkter samt avskrivning och eventuell nedskrivning av aktiverade utvecklingsutgifter.

Utgifter för egenfinansierad forskning och utveckling innehåller både kostnadsförda utgifter exklusive avskrivningar och nedskrivningar, och utgifter aktiverade i balansräkningen som utvecklingskostnader

### Fritt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive amortering av leasingkulder 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.

### Försäljningsintäkter justerat för jämförelsestörande poster

Försäljningsintäkter med justering för poster som klassificerats som jämförelsestörande poster.

### Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster utgörs av de finansiella effekterna från händelser eller transaktioner med betydande konsekvenser, som är relevanta för att förstå resultatet vid jämförelse mellan perioder. Sådana händelser eller transaktioner kan vara hänförliga till omstruktureringsprogram, kostnader kopplade till tvister, nedskrivningar samt vinster eller förluster från avyttring av koncernföretag, joint ventures eller intresseföretag.

### Nettoinvesteringar

Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar.

### 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 leasingkulder 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.

### Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt.

**Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster**

Rörelseresultat (EBIT) med justering för poster som klassificerats som jämförelsestörande poster.

**Rörelsemarginal justerad för jämförelsestörande poster**

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster i procent av försäljningsintäkter.

**Soliditet**

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

**Sysselsatt kapital**

Totala tillgångar med avdrag för icke räntebärande skulder.

## Ordlista

**C4I** Lednings- och kommunikationssystem

**FMV** Försvarets Materielverk

**FRN** Floating Rate Note, lån med rörlig ränta

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

**IAS** International Accounting Standards, internationella redovisningsregler

**IFRS** International Financial Reporting Standards, internationella redovisningsregler

**ISR** ISR=Intelligence, Surveillance and Reconnaissance. Underrättelseinhämtning, övervakning och rekognosering.

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

Linköping den 19 oktober 2020

Micael Johansson  
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 2020 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 19 oktober 2020  
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nyllinge  
Auktoriserad revisor, huvudansvarig

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 21 oktober 2020 kl. 07.30 (CET).*

## Kontakt

### Media:

Saab presscenter  
tfn +46 734 18 00 18

### Finansmarknad:

Merton Kaplan, Chef Investor Relations  
tfn +46 734 18 20 71  
Karl Förander, Investor Relations  
tfn +46 734 18 51 66

### Press- och analytikerkonferens

Den 19 oktober 2020 klockan 13:00.

Du är välkommen att 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/201021>

### Telefonkonferens:

Var vänlig, ring in på något av numren nedan:  
Sverige: +46 8 505 583 66  
Storbritannien: +44 333 330 09030  
USA: +1 833 249 8406

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

## Kalender

Bokslutskommuniké 2020  
Publiceras 11 februari 2021

Årsstämma 2021  
13 april, 2021 i Linköping

Delårsrapport januari-mars 2021  
Publiceras 23 april 2021

Delårsrapport januari-juni 2021  
Publiceras 21 juli 2021

Delårsrapport januari-september 2021  
Publiceras 22 oktober 2021



2020: Kv3