

FORTSATT MOTVIND FRÅN PANDEMIN



MAJ 2021 – JULI 2021

- Intäkter: 3 982 (2 507) MSEK
- Resultat före skatt (EBT): -1 358 (-2 071) MSEK
- Resultat före skatt och jämförelsestörande poster: -1 237 (-784) MSEK
- Periodens resultat: -1 355 (-2 365) MSEK
- Resultat per aktie: -0,19 (-6,18) SEK

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- SAS tecknade kreditram om 3 miljarder SEK
- Anko van der Werff började som vd och koncernchef

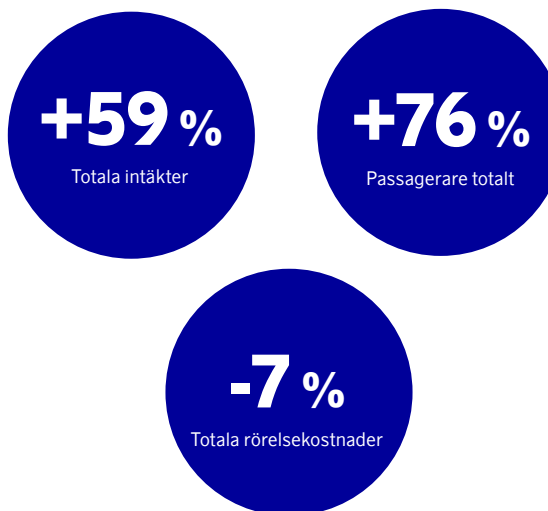
VIKTIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- SAS har undertecknat ytterligare en finansiering av förskottsbetalningar om ca. 100 miljoner USD, för 10 x A320neo flygplan med leveranser som sträcker sig in i Q2 FY2023
- SAS har genomfört 22 flygningar på uppdrag av de skandinaviska myndigheterna och bidragit till evakueringar från Afghanistan

NOVEMBER 2020 – JULI 2021

- Intäkter: 8 196 (17 478) MSEK
- Resultat före skatt (EBT): -5 655 (-6 880) MSEK
- Resultat före skatt och jämförelsestörande poster: -5 546 (-5 576) MSEK
- Periodens resultat: -5 838 (-6 696) MSEK
- Resultat per aktie: -0,82 (-17,66) SEK

NYCKELTAL – TREDJE KVARTALET 2021 MOT FÖREGÅENDE ÅR



”Återhämtningen för flygbranschen beror i hög grad på osäkerheten kring hur pandemin utvecklas”

Anko van der Werff, vd och koncernchef

FINANSIELL SAMMANFATTNING

MSEK, om inget annat anges	Kv3	Kv3	Kv1–kv3	Kv1–kv3
	Maj–jul 2021	Maj–jul 2020	Nov–jul 2020–2021	Nov–jul 2019–2020
Intäkter	3 982	2 507	8 196	17 478
Rörelseresultat (EBIT)	-876	-2 729	-5 095	-6 811
EBIT-marginal	-22 %	-108,9 %	-62,2 %	-39,0 %
Resultat före skatt (EBT)	-1 358	-2 071	-5 655	-6 880
Resultat före skatt och jämförelsestörande poster	-1 237	-784	-5 546	-5 576
Periodens resultat	-1 355	-2 365	-5 838	-6 696
Kassaflöde från den löpande verksamheten	545	-961	-5 795	-2 163

	31 jul 2021	31 okt 2020	31 jul 2020
Avkastning på investerat kapital ¹	-19 %	-27 %	-14 %
Finansiell nettoskuld/EBITDA ¹	n/a	n/a	50,8x
Finansiell beredskap ¹	63 %	67 %	38 %
Soliditet	13 %	18 %	-3 %
Resultat per aktie (SEK)	-0,82	-21,55	-17,66
Eget kapital per aktie (SEK)	-0,08	0,40	-7,50

¹ Nyckeltal per 31 juli 2021 och per 31 oktober 2020 är inklusive IFRS 16. Nyckeltalen per 31 juli 2020 bygger på finansiella rapporter enligt IAS 17 (exklusive IFRS 16).

² Nyckeltalen har beräknats i enlighet med en annan definition och har inte räknats om. Den tidigare definitionen återfinns i Alternativa nyckeltal Kv3 2020.

Denna information är sådan information som SAS AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande av Louise Bergström den 1 september 2021 kl. 08:00 CEST.

VD-ORD

Vi noterade uppmuntrande tecken under sommarsäsongen på en gradvis ökande efterfrågan. Vaccinationsgraden ökar också, men stora utmaningar finns kvar framöver när antalet nya fall av deltavarianten ökar och försenar återhämtningen. De införda reserestriktionerna gäller fortfarande och fortsätter att negativt påverka efterfrågan på flygresor.

KVARTALET NEGATIVT PÅVERKAT AV DEN PÅGÅENDE PANDEMIN

Efterfrågan fortsatte att gradvis öka under den viktiga sommarsäsongen och vi ökade vår kapacitet med 94 % jämfört med andra kvartalet. Antalet passagerare ökade med 144 % jämfört med det senaste kvartalet och kabinfaktor nådde 52 %, vilket är en ökning med nästan 23 procentenheter jämfört med det tidigare kvartalet. Osäkerheten kring covid-19-pandemin är dock långt ifrån över. Insatserna för att omvandla hela SAS verksamhet måste fortsätta för att kompensera den lägre efterfrågan med lägre kostnader. Resultatet före skatt slutade på -1,4 miljarder SEK, vilket ändå är en förbättring med 0,7 miljarder SEK jämfört med föregående år.

De totala intäkterna ökade med 106 % jämfört med andra kvartalet. Det är en förbättring med omkring 1,5 miljarder SEK jämfört med föregående år, men fortfarande 70 % lägre än tredje kvartalet 2019, som var opåverkat av covid-19.

MINSKAR KOSTNADERNA OCH SÄKRAR LIKVIDITETEN

SAS firar 75 år i branschen och har en historia av att framgångsrikt anpassa sig till ändrade marknadsvillkor

– något som ännu en gång blivit nödvändigt på grund av pandemin. Kostnadsbesparingar som sänkta personalkostnader och effektivisering av verksamheten fortsätter att leverera. De totala rörelsekostnaderna kontrollerades strikt under kvartalet och landade på 4,9 miljarder SEK. Vi fortsätter också att utveckla våra operativa plattformar för att bli ännu mer konkurrenskraftiga.

Arbetet med att säkra likviditeten fortsätter och vid slutet av kvartalet hade vi likvida medel om 4,4 miljarder SEK, vilket motsvarar kassan vid slutet av andra kvartalet. Under kvartalet undertecknades dessutom en kreditram med huvudägarna, den danska och svenska staten, vilket ger tillgång till ytterligare 3,0 miljarder SEK i likviditet vid behov. Kreditfaciliteten kan användas fram till utgången av 2022 och ger SAS en likviditetsbuffert under återhämtningsfasen efter covid-19-pandemin. Kreditfaciliteten kompletterar de pågående aktiviteterna med kostnadsbesparingar.

FÖRENKLAR RESANDET OCH ÖPPNAR NYA LINJER

De införda reserestriktionerna gör det svårt att resa och SAS gör allt vi kan för att skapa en smidig reseupplevelse för passagerarna. Med vårt digitala verktyg, SAS



Anko van der Werff, vd och koncernchef

Travel Ready Center, kan passagerarna följa uppdateringar av reserestriktionerna och förbereda sin resa på nätet, vilket säkerställer att allt är klart när de kommer till flygplatsen. Vi erbjuder också mer flexibla biljettregler och generösa ombokningsalternativ.

Samtidigt som vi anpassar oss till en ny marknadsrealitet, fortsätter vi att öppna nya linjer. SAS ökar antalet flygningar mellan de skandinaviska huvudstäderna och andra viktiga destinationer i nätverket för att ytterligare förbättra tillgängligheten. Dessutom är fler av våra nya bränsleeffektiva flygplan planerade att levereras under året, vilket gör vår flotta till en av de modernaste i Europa. Vi är också stolta över att ha fått flyga skandinaviska idrottare till OS i Tokyo under kvartalet.

FRAMÅTBlick

Återhämtningen för flygbranschen beror i hög grad på osäkerheten kring hur pandemin utvecklas. Vi förväntar oss att resandet gradvis ökar när allt fler människor vaccinerats runt om i världen, men vi är också medvetna om att efterfrågan har ändrats under pandemin. SAS förväntar sig i framtiden fler fritidsresenärer och en ännu hårdare konkurrens. Dessutom bokar kunderna sina biljetter närmare inpå avresedatum, vilket innebär att förmågan att flexibelt skala upp och ner kommer att vara en avgörande framgångsfaktor för flygbranschen framöver.

Jag är väldigt glad över att få vara en del av SAS framtid och jag känner mig hedrad över uppdraget som vd och koncernchef för Skandinaviens ledande flygbolag, något jag tar mig an med stor entusiasm. Det är naturligtvis en svår tid, både för kunder och anställda, då vi måste anpassa oss till regler och restriktioner som ständigt ändras. Så därför vill jag lyfta fram mina SAS-kollegors hårda arbete för att upprätthålla en hög nivå på vår verksamhet och hjälpa kunderna så mycket det går.

Tillsammans med ett starkt team av hängivna kollegor, strävar vi efter globalt ledarskap inom hållbart flygresande, samtidigt som vi tar oss igenom återhämtningsperioden efter pandemin. Det kommer att ta tid och kräva hårt arbete, och vi kommer att behöva göra anpassningar längs vägen, men tack vare vårt fantastiska team, starka varumärke och en hög kvalitet på vår leverans, kommer vi att lyckas.

Alla vi på SAS ser fram emot att hälsa er välkomna ombord på våra flygningar!

Anko van der Werff
Vd och koncernchef
Stockholm, 1 september 2021

KOMMENTARER TILL SAS RÄKENSKAPER

RESULTATRÄKNING, SAMMANFATTNING KV1-KV3 2021

MSEK Resultaträkning	Nov-jul 20-21	Nov-jul 19-20	Föränd- ring mot fg år	Valuta- effekter	Förändring mot fg år (Valuta- just.)
Intäkter	8 196	17 478	-9 282	-665	- 8 617
Totala rörelsekostnader	-13 291	-24 289	10 998	725	10 273
Rörelseresultat (EBIT)	-5 095	-6 811	1 716	60	1 656
Resultat före skatt (EBT)	-5 655	-6 880	1 225	-490	1 715
Resultat före skatt och jämförelsestörande poster	-5 546	-5 576	30	-490	520

Intäkter

Intäkterna uppgick till 8 196 (17 478) MSEK, se not 2. Justerat för valuta är intäkterna 8 617 MSEK lägre än motsvarande period föregående år. Minskningen av intäkterna är främst hänförlig till låga volymer till följd av covid-19-pandemin.

De valutajusterade passagerarintäkterna minskade med 62,1 %. Minskningen är en följd av lägre reguljär kapacitet (ASK) som, baserat på föregående års försättningar, påverkade intäkterna negativt om 4 388 MSEK. Den lägre kabinfaktorn gav en negativ effekt om 2 411 MSEK. Den lägre yelden gav en negativ effekt om 424 MSEK på passagerarintäkterna.

De valutajusterade fraktintäkterna ökade med 134 MSEK medan valutajusterade charterintäkter var 342 MSEK lägre. Övriga trafikintäkter (valutajusterade) var 287 MSEK lägre. Minskningen av intäkterna är hänförlig till covid-19-pandemin.

Övriga rörelseintäkter (valutajusterade) var 901 MSEK lägre jämfört med motsvarande period föregående år, främst som en konsekvens av covid-19-pandemin.

Rörelsekostnader

Personalkostnader uppgick till -4 066 (-6 234) MSEK. Justerat för valuta och jämförelsestörande poster minskade personalkostnader med 1 743 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen avser främst färre antal anställda samt effekter av permitteringsordningar.

Bränslekostnader uppgick till -1 337 (-4 855) MSEK. Justerat för valuta minskade kostnaden för flygbränsle med 68,8 %. Volymeffekter hade en positiv påverkan på kostnaderna om 1 449 MSEK. Flygbränslepriset hade en negativ påverkan på kostnaderna om 9 MSEK. Hedgeeffekter var positiva om 1 435 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år varav 1 240 MSEK avsåg säkringsrelationer som avbröts under andra kvartalet föregående år.

Luftfartsavgifter uppgick till -793 (-1 602) MSEK. Justerat för valuta minskade kostnaden för luftfartsavgifter med 47,7 %. Minskningen härrörde främst från lägre trafikvolymer och minskade luftfartsavgifter till följd av covid-19-pandemin.

Övriga externa kostnader uppgick till -3 299 (-6 376) MSEK, se not 3. Jämfört med motsvarande period föregående år minskade övriga externa kostnader (valutajusterade) med 3 174 MSEK. Minskningen

berodde främst på covid-19 pandemin. Valutajusterade hanteringskostnader samt försäljnings- och distributionskostnader minskade med 530 MSEK respektive 667 MSEK. Kostnader för tekniskt underhåll (valutajusterade) minskade med 338 MSEK till följd av covid-19-pandemin, returer av leasade flygplan samt leverans av nya flygplan som kräver mindre underhåll. Wet lease-kostnaderna minskade med 381 MSEK (valutajusterat) vilket beror på en lägre produktion till följd av covid-19.

Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till -3 695 (-5 225) MSEK, en minskning med 1 530 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen beror främst på den nedskrivning om 1 040 MSEK av flygplan som gjordes under föregående år.

Finansnetto

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -560 (-69) MSEK netto, en försämring i nettokostnader om 491 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Försämringen var främst hänförlig till IFRS 16, där valutaomvärdering av leasingskulder hade en lägre positiv påverkan om 354 (890) MSEK jämfört med föregående period.

Periodens resultat

Rörelseresultatet uppgick till -5 095 (-6 811) MSEK och resultat före skatt uppgick till -5 655 (-6 880) MSEK. Förbättringen av resultat före skatt jämfört med motsvarande period föregående år är främst hänförlig till lägre av- och nedskrivningar.

Periodens resultat uppgick till -5 838 (-6 696) MSEK och skattekostnaden till -183 (184) MSEK. Ingen uppskjuten skatt har redovisats för underskottsavdrag som har uppkommit under de första nio månaderna. Periodens skattekostnad är till största del hänförlig till uppskjuten skatt relaterad till temporära skillnader.

Jämfört med motsvarande period föregående år hade valutakursutvecklingen en negativ effekt på intäkterna om 665 MSEK samt en positiv påverkan på rörelsekostnaderna om 725 MSEK. Valutakurserna påverkade således rörelseresultatet positivt om 60 MSEK. Finansnettot påverkades negativt av valuta om 550 MSEK. Sammanlagt hade valutaeffekten en negativ nettopåverkan om 490 MSEK på resultatet före skatt.

Jämförelsestörande poster

Totala jämförelsestörande poster uppgick under perioden till -109 (-1 304) MSEK och avsåg rearesultat vid försäljning av främst tre 737-800, samt sale and leaseback-transaktioner av en A350 och tolv V2500-motorer. Föregående års post bestod främst av en omstruktureringskostnad samt nedskrivning av flygplan.

RESULTATRÄKNING, SAMMANFATTNING KV3 2021

MSEK Resultaträkning	Maj-jul 20-21	Maj-jul 19-20	Förändring mot fg år	Valuta- effekter	Förändring mot fg år (Valuta- just.)
Intäkter	3 982	2 507	1 475	29	1 446
Totala rörelsekostnader	-4 858	-5 236	378	30	348
Rörelseresultat (EBIT)	-876	-2 729	1 853	59	1 794
Resultat före skatt (EBT)	-1 358	-2 071	713	-1 110	1 823
Resultat före skatt och jämförelsestörande poster	-1 237	-784	-453	-1 110	657

Intäkter

Intäkterna uppgick till 3 982 (2 507) MSEK, se not 2. Justerat för valuta är intäkterna 1 446 MSEK högre än motsvarande period föregående år. Ökningen av intäkterna är främst hänförlig till en ökad efterfrågan.

De valutajusterade passagerarintäkterna ökade med 72,6 %. Ökningen är en följd av högre reguljär kapacitet (ASK) som, baserat på föregående års förutsättningar, påverkade intäkterna positivt om 2 015 MSEK. Den lägre kabinfaktorn gav en negativ effekt om 26 MSEK. Den minskade yelden gav en negativ effekt om 996 MSEK på passagerarintäkterna.

De valutajusterade fraktintäkterna ökade med 118 MSEK och valutajusterade charterintäkter var 74 MSEK högre. Övriga trafikintäkter (valutajusterade) var 256 MSEK högre.

Övriga rörelseintäkter (valutajusterade) var 7 MSEK högre jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelsekostnader

Personalkostnader uppgick till -1 350 (-1 664) MSEK. Justerat för valuta och jämförelsestörande poster minskade personalkostnader med 60 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Bränslekostnader uppgick till -618 (-331) MSEK. Justerat för valuta ökade kostnaden för flygbränsle med 108,7 %. Volymeffekter hade en negativ påverkan på kostnaderna om 335 MSEK. Det ökade flygbränslepriset hade en negativ påverkan på kostnaderna om 117 MSEK. Hedgeeffekter var positiva om 104 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Lufftartsavgifter uppgick till -368 (-162) MSEK.

Justerat för valuta ökade kostnaden för luftfartsavgifter med 133,1 %. Ökningen härrörde främst från högre trafikvolymmer.

Övriga externa kostnader uppgick till -1 206 (-631) MSEK, se not 3. Jämfört med motsvarande period föregående år ökade övriga externa kostnader (valutajusterade) med 559 MSEK. Ökningen berodde främst på ökade kostnader för hantering, försäljning och distribution, tekniskt underhåll samt ökade wet lease-kostnader. Valutajusterade hanteringskostnader samt försäljnings- och distributionskostnader ökade med 96 MSEK respektive 115 MSEK, främst till följd av högre volymer. Kostnader för tekniskt underhåll (valutajusterade) ökade med 84 MSEK till följd av ökade volymer. Wet lease-kostnaden ökade med 49 MSEK (valutajusterad) främst till följd av en ökad efterfrågan.

Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till -1 198 (-2 448) MSEK, en minskning med 1 250 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Se not 4. Minskningen beror främst på den nedskrivning om 1 040 MSEK av flygplan som gjordes samma period föregående år.

Finansnetto

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -482 (658) MSEK netto, en ökning i nettokostnader om 1 140 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till valutaomvärdering av leasingskulder som hade en negativ påverkan om -147 MSEK medan jämförelseperioden hade en positiv påverkan om 1 004 MSEK. Se not 5.

Periodens resultat

Rörelseresultatet uppgick till -876 (-2 729) och resultat före skatt uppgick till -1 358 (-2 071) MSEK. Förbättringen av resultat före skatt var främst hänförlig till en ökad omsättning och att fasta kostnader utnyttjats på ett mer optimalt sätt jämfört med föregående år.

Periodens resultat uppgick till -1 355 (-2 365) MSEK och skatt uppgick till 3 (-294) MSEK. Periodens skatt är till största del hänförlig till uppskjuten skatt relaterad till temporära skillnader.

Jämfört med motsvarande period föregående år hade valutakursutvecklingen en positiv effekt på intäkterna om 29 MSEK samt en positiv påverkan på rörelsekostnaderna om 30 MSEK. Valutakurserna påverkade således rörelseresultatet positivt om 59 MSEK. Förändringen i finansnettot påverkades negativt av valuta om 1 169 MSEK, främst på grund av den omvärdering som gjordes av IFRS 16 skulden föregående år om 1 004 MSEK. Sammanlagt hade valutaeffekten en negativ nettopåverkan om 1 110 MSEK på resultatet före skatt.

Jämförelsestörande poster

Totala jämförelsestörande poster uppgick under perioden till -121 (-1 288) MSEK och bestod främst av rearsultat vid sale and leaseback-transaktioner av en A350 samt tolv V2500-motorer. Föregående års jämförelsestörande post bestod främst av en omstruktureringskostnad samt nedskrivning av flygplan.

BALANSRÄKNING OCH FINANSIELL STÄLLNING
Tillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar minskade med 463 MSEK sedan 31 oktober 2020. I förändringen ingår periodens investeringar om 3 756 MSEK, avskrivningar om -1 264 MSEK samt

övriga effekter om -2 955 MSEK. I beloppen för investeringar ingick förskottsbetalningar om 1 369 MSEK till Airbus samt två nya A350 varav ena finansierades via sale and leaseback. Övriga flygplansinvesteringar består av aktiverade utgifter för motorunderhåll och modifieringar. Övriga effekter inkluderar omräkningsdifferenser samt försäljning av tre 737-800 och sale and leaseback-transaktioner av en A350 samt tolv V2500-motorer.

Nyttjanderättstillgångar minskade med 111 MSEK under perioden. Nya leasingavtal uppgick till 2 250 MSEK, och är främst hänförligt till nya leasingavtal för fyra A320neo-flygplan samt en A350. Förändringar i indexering och modifieringar av underliggande avtal samt övrigt, ökade tillgångarna med 66 MSEK och avskrivningar uppgick till -2 431 MSEK. Valutaeffekt uppgick till 4 MSEK.

Finansiella tillgångar ökade med 1 302 MSEK, främst hänförligt till positiv förändring om 2 692 MSEK i SAS förmånsbestämda pensionsplaner. Förändringen mot föregående år inkluderar även återbetalning av sparade bankmedel.

Uppskjutna skattefordringar minskade med 657 MSEK, minskningen är främst hänförlig till temporära skillnader samt förändring i SAS förmånsbestämda pensionsplaner. Inga underskott är aktiverade under kvartalen.

Kortfristiga fordringar ökade med 841 MSEK. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till statligt stöd, ökade kundfordringar samt ökade depositioner.

Likvida medel uppgick till 4 424 (10 231) MSEK per 31 juli 2021. Outnyttjade kontrakterade lånelöften uppgick till 3 004 (1 190) MSEK. Den finansiella beredskapen uppgick till 63 % (67 %) av SAS fasta kostnader.

Eget kapital och skulder

Eget kapital minskade med 3 473 MSEK till 7 017 MSEK. Minskningen härrörde främst från periodens resultat om -5 838 MSEK, positiva förändringar i kassaflödessakringar om 402 MSEK samt aktuariella effekter på förmånsbestämda pensionsplaner om 2 080 MSEK. En utbetalning avseende ränta på hybridobligation har minskat det egna kapitalet med 136 MSEK.

Långfristiga skulder ökade med 1 086 MSEK och *kortfristiga skulder* minskade med 2 527 MSEK. Den totala minskningen av skulder var 1 441 MSEK och var främst hänförlig till lägre trafikavräkningssskuld.

Räntebärande skulder

Den 31 juli 2021 uppgick den räntebärande skulden till 33 122 (31 596) MSEK, en ökning med 1 526 MSEK sedan den 31 oktober 2020. Nyupplåning och amorteringar under perioden var 4 600 MSEK respektive 1 598 MSEK. Nyupplåning och amorteringar av leasingskulder uppgick till 2 147 MSEK respektive 2 305 MSEK. I förändringen av bruttoskulden sedan 31 oktober 2020 ingår en positiv utveckling av det verkliga värdet på derivatinstrument som har minskat skulden med 923 MSEK. Valutaomvärdering har minskat skulden med 793 MSEK medan uppskov av personalrelaterade skatteskulder har ökat skulden med 447 MSEK. Upplupen ränta och andra poster har minskat skulden med 50 MSEK.

Finansiell nettoskuld

Den 31 juli 2021 uppgick den finansiella nettoskulden till 27 144 (18 899) MSEK, en ökning med 8 244 MSEK sedan den 31 oktober 2020. Ökningen beror främst på det negativa kassaflödet före finansieringsverksamheten om 7 414 MSEK, nya leasingskulder om 2 147 MSEK, positiv utveckling av det verkliga värdet på derivatinstrument om 817 MSEK, samt en positiv valutaomvärderingseffekt om 725 MSEK.

Nyckeltal

Per 31 juli 2021 uppgick avkastning på investerat kapital (ROIC) till -19 %, en förbättring med 8 procentenheter sedan 31 oktober 2020. Ökningen är främst hänförlig till ett högre genomsnittligt eget kapital och en förbättrad genomsnittlig EBIT.

Den finansiella beredskapen uppgick till 63 % (67 %) vid utgången av kvartalet. En lägre kassaposition för-sämras nyckeltalet jämfört med 31 oktober 2020 men lägre fasta kostnader för perioden dämpar försämringen till endast 4 procentenheter.

Den finansiella nettoskulden/EBITDA per 31 juli 2021 uppgick till -10,4x. Per 31 oktober 2020 var nyckeltalet -9,2x.

Per 31 juli 2021 uppgick soliditeten till 13 %, jämfört med 18 % per 31 oktober 2020. Minskningen beror främst på ett lägre eget kapital.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödet för perioden november till juli uppgick till -5 808 (-2 516) MSEK. Likvida medel uppgick till 4 424 MSEK, jämfört med 10 231 MSEK per 31 oktober 2020.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar uppgick för perioden till -2 483 (-1 864) MSEK. Rörelsekapitalförändringen var positiv i tredje kvartalet, men negativ under de två första kvartalen. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5 795 (-2 163) MSEK. En viktig anledning till den negativa förändringen var minskningen av trafikavräkningskulden som påverkats av lägre förtidsbokningar samt en mycket hög

nivå av återbetalningar till kunder för inställda resor uppgående till över 2 miljarder SEK, främst i det första kvartalet.

Investeringsverksamheten

Investeringarna uppgick till 3 756 (7 310) MSEK varav 3 675 (5 755) MSEK avsåg flygplan. Periodens investeringar består av två nya A350, aktiverade utgifter för flygplansunderhåll, modifieringar samt förskottsbe-talningar till Airbus. Under perioden har bland annat tre 737-800 sålts. Utöver ovan har en A350 samt tolv V2500-motorer sålts via sale and leaseback.

Finansieringsverksamheten

Nyupplåningen var 4 600 (11 181) MSEK medan amorteringarna uppgick till 1 598 (918) MSEK. Amorteringar av leasingkulder var 2 197 (2 226) MSEK. Övrigt avser främst återbetalning av depositioner.

MODERFÖRETAGET

Moderföretaget SAS AB har en mycket begränsad verksamhet i form av koncernintern service. Intäkter uppgick till 33 (34) MSEK och rörelsekostnader till -50 (-45) MSEK. Finansnettot uppgick till 347 (-16) MSEK och nedskrivning av aktier i dotterföretag uppgick till -309 (-776) MSEK. Periodens resultat uppgick till 21 (-809) MSEK.

FINANSIELLA MÅL

SAS långsiktiga mål är att skapa värde för sina aktie-ägare och att leverera hållbar och lönsam tillväxt över konjunkturcykeln.

SAS tre finansiella mål är:

- Avkastning på investerat kapital (ROIC): ska överstiga den genomsnittliga kapitalkostnaden (WACC) efter skatt över en konjunkturcykel.
- Finansiell nettoskuld/EBITDA ska vara lägre än tre och en halv gång (3,5x).

- Finansiell beredskap: likvida medel och tillgängliga kreditfaciliteter ska överstiga 25 % av SAS årliga fasta kostnader.

Målet för avkastning på investerat kapital motsvarar kapitalmarknadens och SAS interna bedömning av SAS genomsnittliga kapitalkostnad (WACC). Denna är också kopplad till SAS utdelningspolicy för stamaktieägarna som anger att utdelning kan ges när värde skapats genom att SAS avkastning på investerat kapital överstiger den genomsnittliga kapitalkostnaden.

Skuldsättningsmålet – Finansiell nettoskuld/EBITDA – är ett nyckeltal som används av kreditratinginstitut och banker vid kreditprövning och inkluderar värdet av leasade flygplan. Målsättningen att måttet ska vara lägre än tre och en halv gång (3,5x) är i linje med SAS ambition om en förbättrad finansiell ställning, högre kreditrating och därmed sänkta finansieringskostnader.

Målsättningen är att den finansiella beredskapen för likvida medel och tillgängliga kreditfaciliteter ska överstiga 25 % av de årliga fasta kostnaderna. Målet är satt för att säkerställa en sund nivå av likvida medel för att minska riskerna hänförliga till interna och externa händelser och för att uppfylla lagkraven.

HÅLLBARHETSMÅL

Samhället och våra kunder kräver i allt högre grad mer hållbara lösningar. Det är en utveckling som väntas fortsätta inom flygbranschen, med fokus på att minska utsläpp och få en effektivare resursanvändning.

Därför har vi satt upp omfattande och ambitiösa hållbarhetsmål, både på kort och lång sikt, för att stödja vårt miljöarbete. Under 2020 tidigarelade vi vårt mål för minskade koldioxidutsläpp till 2025, från 2030. Det är i linje med SAS strävan efter ett globalt ledarskap inom hållbart flygresande.

Vårt mål till 2025

- Minska koldioxidutsläppen med 25 % jämfört med 2005.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- SAS tecknade kreditram om 3 miljarder SEK
- Anko van der Werff började som vd och koncernchef

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- SAS har undertecknat ytterligare en finansiering av förskottsbetalningar om ca. 100 miljoner USD, för 10 x A320neo flygplan med leveranser som sträcker sig in i Q2 FY2023
- SAS har genomfört 22 flygningar på uppdrag av de skandinaviska myndigheterna och bidragit till evakueringar från Afghanistan

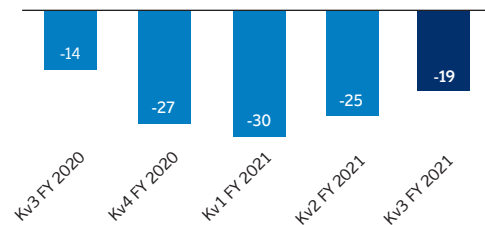
UTSIKTER

Den pågående covid-19-pandemin och de osäkerheter den medför gör det svårt att lämna någon vägledning om det finansiella resultatet för det resterande räkenskapsåret.

AVKASTNING PÅ INVESTERAT KAPITAL (ROIC),

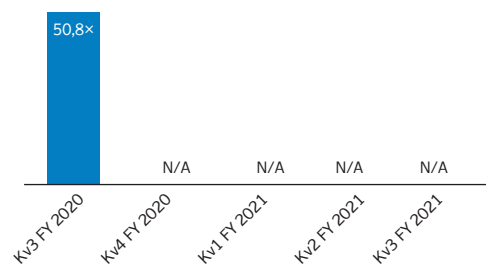
RULLANDE 12 MÅNADER, %

SAS har ett mål för avkastning på investerat kapital (ROIC): ska överstiga den genomsnittliga kapitalkostnaden (WACC) efter skatt över en konjunkturcykel.



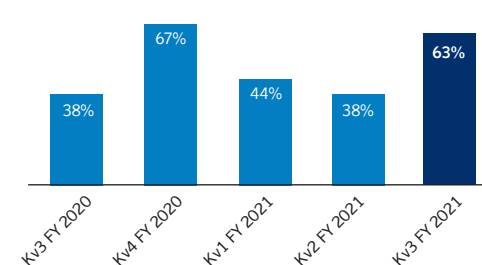
FINANSIELL NETTOSKULD/EBITDA

SAS målsättning är att den finansiella nettoskulden/EBITDA ska vara under 3,5x.



FINANSIELL BEREDSKAP, %

SAS målsättning är att den finansiella beredskapen ska överstiga 25 % av de årliga fasta kostnaderna.



RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

SAS arbetar strategiskt med att utveckla och förbättra sin riskhantering. Riskhanteringen omfattar identifiering av nya risker samt kända risker såsom covid-19, förändringar av flygbränslepris och valutakurser. SAS bevakar de övergripande riskerna centralt, men delar av riskhanteringen hanteras i verksamheten och inkluderar identifiering, handlingsplaner och policys. För utförligare information om SAS riskhantering hänvisas till den senast publicerade årsredovisningen.

COVID-19

Covid-19-pandemin har i hög grad påverkat hela flygbranschen, inklusive SAS. Till följd av de nuvarande marknadsförhållandena i flygbranschen har osäkerheten kring uppskattningar ökat framförallt inom prognoser och scenarioanalyser avseende framtida efterfrågan, främst på kort sikt. Såsom det också beskrivs i Årsredovisningen 2019/20, sidorna 77–78, omfattar kritiska redovisningsbedömningar och källor till osäker värdering: Förväntade nyttjandeperioder för materiella anläggningstillgångar; Nedskrivningar av tillgångar; Pensioner; Uppskjuten skatt; Åtaganden avseende nyttjanderättstillgångar - flygplan samt Rättstvister. Valuta- och flygbränslesäkringar beskrivs nedan och påverkan från covid-19 beskrivs på sidan 16. SAS följer noga och regelbundet utvecklingen av risker och osäkerhetsfaktorer.

SÄKRING AV VALUTA OCH FLYGBRÄNSLE

På grund av inställda flygningar och den förväntade minskningen av verksamheten till följd av påverkan från covid-19 är SAS prognostiserade finansiella exponering mer osäker än under normala omständigheter. Ytterligare förändringar i antaganden gällande framtida konsumtion och kapacitet skulle kunna få en viss påverkan på säkringsnivåerna.

De finansiella riskerna avseende förändringar av valutakurser och bränslepris säkras genom derivatinstrument, vilket syftar till att motverka kortsiktiga negativa svängningar och ge handlingsutrymme att anpassa verksamheten till långsiktiga nivåförändringar.

Policyn för säkring av flygbränsle anger att flygbränslesäkring ska göras med 40–80 % av kommande 12 månaders förväntade volymer. Policyn medger också säkring upp till 50 % av förväntade volymer för perioden 13 till 18 månader. Givet de rådande osäkra och volatila marknadsförhållandena så har SAS justerat finanspolicyn gällande hedgegrad av flygbränsle. Undantaget gäller för räkenskapsåret 2020/2021 och

KÄNSLIGHETSANALYS FLYGBRÄNSLEKOSTNAD NOV 2020–OKT 2021, MDR SEK¹

Marknadspris	Växelkurs SEK/USD				
	8,0	8,5	9,0	9,5	10,0
500 USD/ton	2,3	2,3	2,4	2,4	2,5
600 USD/ton	2,4	2,5	2,6	2,6	2,7
700 USD/ton	2,6	2,7	2,7	2,8	2,9

¹ Hänsyn har tagits till SAS säkring av flygbränsle vid kvartalets utgång.

Flygbränslekostnaden i resultaträkningen inkluderar inte effekten från valutasäkringen av USD. Dessa effekter redovisas under "Övriga rörelsekostnader", eftersom valutasäkring inte specifikt är kopplad till flygbränsleinköp utan genomförs separat.

även för 2021/2022 och medger en hedge mellan 0-80 % av kommande 12 månaders förväntade volymer.

För de kommande 12 månaderna har SAS säkrat 0 % av bränsleförbrukningen. Säkringen av SAS framtida flygbränsleförbrukning genomförs normalt genom swapkontrakt och optioner.

Med nuvarande planer för flygkapacitet förväntas kostnaden för flygbränsle under 2020/2021, förutsatt olika bränslepriser, dollarkurser och flygbränslesäkring utfalla enligt tabellen i mitten. För utländska valutor är policyn att säkra 40–80 %. Vid kvartalets utgång hade SAS säkrat 44 % av det förväntade kassaflödesunderskottet i USD för de kommande 12 månaderna. SAS har säkrat dollarunderskottet med terminer och valutaoptioner.

SAS största överskottsvaluta är NOK som för de kommande 12 månaderna är säkrad till 44 %. Baserat på valutaexponeringen innebär en försvagning av NOK mot SEK med 1 % en negativ resultat effekt på 43 MSEK, exklusive säkringseffekt. En försvagning av USD mot SEK med 1 % ger en positiv resultat effekt på 76 MSEK, exklusive säkringseffekt, före eventuella effekter från IFRS 16.

I och med införandet av IFRS 16 redovisas framtida leasingbetalningar som en tillgång (nyttjanderättstillgång) och en finansiell leaseingskuld. De flesta nyttjanderättstillgångar denomineras i SEK, men motsvarande leaseingskulder är denominerade i utländska valutor, främst USD. Valutaexponeringen från omräkningen av skulder i USD till SEK är betydande. Under leasingperioden motsvarar kostnaderna till följd av tillämpningen av IFRS 16 de kostnader som redovisades enligt IAS 17. Påverkan från omräkningen av skulder i USD till SEK skapar en högre volatilitet i resultaträkningen. För att minska risken för att få en volatil resultaträkning tillämpar SAS säkringsredovisning.

Vissa prognostiserade framtida intäkter i USD säkras med externa leaseingskulder denominerade i USD som säkringsinstrument. Förändringar i avistakursen USD/SEK för den utvalda delen av leaseingskulderna denominerad i USD redovisas i övrigt totalresultat som en separat komponent (kassaflödessäkringsreserv) i eget kapital. När de säkrade förväntade kassaflödena påverkar resultatet som intäkter omklassificeras motsvarande del av kassaflödessäkringsreserven från övrigt totalresultat till resultaträkningen. I de fall där det inte är möjligt att använda säkringsredovisning kommer omvärderingen av leaseingskulder denominerade i USD att påverka finansnettot i resultaträkningen.

Baserat på leaseingskulder om cirka 1 588 MUSD och USD-kursen per 31 juli skulle en försvagning av USD mot SEK med 1 % ge en positiv resultateffekt på cirka 88 MSEK i resultaträkningen och en positiv effekt i övrigt totalresultat om cirka 48 MSEK.

LEGALA FRÅGESTÄLLNINGAR

I EU-kommissionens beslut i november 2010 fälldes SAS tillsammans med ett stort antal andra flygbolag för påstått deltagande i en global flygfraktkartell under åren 1999-2006 och dömdes att betala böter

om 70,2 MEUR. SAS överklagade beslutet i januari 2011 och i december 2015 upphävde EU-domstolen EU-kommissionens beslut inklusive böterna om 70,2 MEUR. EU-domstolens dom vann laga kraft och bötesbeloppet om 70,2 MEUR återbetalades till SAS i början av mars 2016. EU-kommissionen fattade i mars 2017 ett nytt beslut i samma fråga och dömde återigen SAS och ett stort antal andra flygbolag att betala böter för påstått deltagande i en global flygfraktkartell under åren 1999-2006. Bötesbeloppet på 70,2 MEUR är detsamma som i beslutet från 2010. SAS har överklagat EU-kommissionens beslut och muntlig förhandling hölls i EU-domstolen i juli 2019. Dom förväntas under 2021.

Som en konsekvens av EU-kommissionens beslut i november 2010 och det förnyade beslutet i mars 2017 i flygfraktundersökningen är SAS tillsammans med övriga flygbolag som bötfällts av EU-kommissionen involverat i ett antal civila skadeståndprocesser initierade av fraktkunder i bland annat Nederländerna och Norge. SAS bestrider ansvar i samtliga rättsprocesser. En ogynnsam utgång i dessa tvister skulle kunna få en väsentlig negativ finansiell effekt på SAS. Ytterligare stämningar från fraktkunder kan inte uteslutas. Inga reserveringar har gjorts.

Ett stort antal före detta kabinanställda i SAS i Danmark driver en grupptalan mot SAS vid dansk domstol med krav om ytterligare inbetalningar från SAS till Fonden for Pensionsforbedring for Cabin Crew (CAU-fonden) under åberopande att CAU-fonden är en förmånsbestämd tillskottsordning. Köpenhamns Byret avtog i en dom i december 2016 de kabinanställdas krav om ytterligare inbetalningar från SAS till CAU-fonden. De kabinanställda överklagade domen i januari 2017 och efter domstolsbehandling i november 2020 avtog Östre Landsret i en dom den 9 februari 2021 de kabinanställdas krav om ytterligare inbetalningar från SAS till CAU-fonden. De kabinanställda har begärt att högsta instans ska

pröva frågan, vilket avtog av den danska processbevillningsnämnden i augusti 2021 och frågan är därmed slutligt avgjord.

Efter pilotstrejken i SAS i april-maj 2019 vände sig drabbade passagerare till SAS för att erhålla standardiserad kompensation enligt EU-förordningen 261/2004. SAS bestred ansvar med hänvisning till att strejken var en extraordinär omständighet. I augusti 2019 avgjorde Allmänna reklamationsnämnden till förmån för SAS. Samma bedömning gjorde Transportklagenemnda i Norge i oktober 2019. Trots detta har ett antal passagerare och fordringsföretag stämt SAS vid nationella domstolar i flera EU-länder. I augusti 2019 initierade ett fordringsföretag som representerar ett stort antal berörda passagerare domstolsförfaranden mot SAS i Danmark och Sverige med anmodan om att domstolarna begär in ett preliminärt utlåtande från EU-domstolen om huruvida strejken var en extraordinär omständighet. I januari 2020 beslutade domstolen i Sverige att hänskjuta frågan till EU-domstolen. Muntlig förhandling i EU-domstolen ägde rum i december 2020. Den 23 mars 2021 kom EU-domstolen med avgörande i ärendet med innebörden att pilotstrejken i SAS 2019 inte ska betraktas som en extraordinär omständighet eftersom konflikter med anställda ska anses vara inom bolagets kontroll. EU-domstolens beslut gick i helt motsatt riktning än generaladvokatens förslag till avgörande en vecka tidigare som gick ut på att en strejk organiserad av piloternas fackföreningar utgör en extraordinär omständighet som kan befria flygbolag från sin skyldighet enligt EU-förordning 261/2004 att betala ersättning för inställda eller försenade flygningar. Innebörden av EU-domstolens avgörande är att SAS tvingas betala kompensation till de passagerare som drabbades av inställda och försenade flyg med anledning av pilotstrejken i SAS 2019. SAS bedömning är att passagerarnas krav ej överstiger 150 MSEK.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG INKLUSIVE RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	Not	Kv3	Kv3	Kv1-Kv3	Kv1-Kv3
		Maj-jul 2021	Maj-jul 2020	Nov-jul 2020-2021	Nov-jul 2019-2020
Intäkter	2	3 982	2 507	8 196	17 478
Personalkostnader		-1 350	-1 664	-4 066	-6 234
Bränslekostnader		-618	-331	-1 337	-4 855
Luftfartsavgifter		-368	-162	-793	-1 602
Övriga externa kostnader	3	-1 206	-631	-3 299	-6 376
Avskrivningar och nedskrivningar	4	-1 198	-2 448	-3 695	-5 225
Resultat från andelar i intresseföretag		3	1	8	4
Resultat vid försäljning av flygplan och övriga anläggningstillgångar		-121	-1	-109	-1
Rörelseresultat (EBIT)		-876	-2 729	-5 095	-6 811
Finansnetto	5	-482	658	-560	-69
Resultat före skatt (EBT)		-1 358	-2 071	-5 655	-6 880
Skatt		3	-294	-183	184
Periodens resultat		-1 355	-2 365	-5 838	-6 696
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter		-40	-51	19	-171
Kassafördessäkringar, netto efter skatt		-106	1 061	402	-253
<i>Poster som ej kommer att återföras i resultaträkningen:</i>					
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsordningar, netto efter skatt		158	47	2 080	438
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt		12	1 057	2 501	14
Summa totalresultat för perioden		-1 343	-1 308	-3 337	-6 682
<i>Hänförligt till innehavare av aktier i moderföretaget:</i>					
Periodens resultat		-1 355	-2 365	-5 838	-6 696
Totalresultat för perioden		-1 343	-1 308	-3 337	-6 682
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK) ¹		-0,19	-6,18	-0,82	-17,66

¹ Resultat per aktie är beräknat som periodens resultat hänförligt till innehavare av aktier i moderföretaget samt kostnader för hybridobligationer i relation till 7 266 039 292 (382 582 551) utestående aktier under perioden november till juli.

RESULTAT FÖRE SKATT OCH JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

MSEK	Kv3	Kv3	Kv1-Kv3	Kv1-Kv3
	Maj-jul 2021	Maj-jul 2020	Nov-jul 2020-2021	Nov-jul 2019-2020
Resultat före skatt (EBT)	-1 358	-2 071	-5 655	-6 880
Nedskrivningar ¹	0	1 040	0	1 040
Omstruktureringarkostnader ²	0	246	0	263
Realisationsresultat ³	121	1	109	1
Resultat före skatt och jämförelsestörande poster	-1 237	-784	-5 546	-5 576

¹ Nedskrivningar i perioden november till juli avser flygplan 0 (-1 040) MSEK.

² Omstruktureringarkostnader belastar resultatet som personalkostnader 0 (-263) MSEK under perioden november till juli.

³ Realisationsresultat inkluderar flygplansförsäljningar om -107 (-1) MSEK samt försäljning av byggnad om -2 (0) MSEK under perioden november till juli.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 juli 2021	31 okt 2020	31 juli 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1 207	1 273	1 310
Materiella anläggningstillgångar	18 464	18 861	18 715
Nyttjanderättstillgångar	17 153	17 264	17 877
Finansiella tillgångar	7 365	6 063	5 726
Uppskjutna skattefordringar	983	1 640	758
Summa anläggningstillgångar	45 172	45 101	44 386
Omsättningstillgångar			
Varulager och förråd	491	510	520
Kortfristiga fordringar	2 432	1 591	1 283
Likvida medel	4 424	10 231	6 244
Summa omsättningstillgångar	7 347	12 332	8 047
SUMMA TILLGÅNGAR	52 519	57 433	52 433
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	7 017	10 490	-1 371
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	12 617	11 219	14 542
Räntebärande leasingkulder	13 387	13 499	13 379
Övriga skulder	3 403	3 603	3 369
Summa långfristiga skulder	29 407	28 321	31 290
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	4 442	3 773	6 651
Räntebärande leasingkulder	2 676	3 105	3 201
Övriga skulder	8 977	11 744	12 662
Summa kortfristiga skulder	16 095	18 622	22 514
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	52 519	57 433	52 433
Eget kapital per aktie (SEK) ¹	- 0,08	0,40	-7,50
Räntebärande tillgångar	11 843	15 869	11 614
Räntebärande skulder	33 122	31 596	37 773
Rörelsekapital	-8 558	-11 208	-13 140

¹ Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare exklusive hybridobligationer i relation till 7 266 039 292 utestående aktier.
Per 31 juli 2020 var antal aktier 382 582 551, kvotvärde 20,10 SEK.

SPECIFIKATION AV FINANSIELL NETTOSKULD 31 JULI 2021

	Enligt balans- räkningen	Varav finansiell nettoskuld
Finansiella tillgångar	7 365	851
Kortfristiga fordringar	2 432	703
Likvida medel	4 424	4 424
Långfristiga skulder	29 407	26 004
Kortfristiga skulder	16 095	7 118
Finansiell nettoskuld		27 144

Uppgifter om finansiell nettoskuld i jämförelseperioderna finns under avsnittet Finansiella nyckeltal. För specifikation av respektive periods finansiella nettoskuld hänvisas till www.sasgroup.net där varje delårsrapport finns publicerad.

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Totalt eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare

MSEK	Aktie- kapital ¹⁾	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserver	Omräknings- reserv	Hybrid- obligationer	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital enligt fastställd balansräkning 31 oktober 2019	7 690	-	170	183	-71	1 500	-4 100	5 372
Ränta på hybridobligation							-61	-61
Periodens resultat							-6 696	-6 696
Periodens totalresultat				-253	-171		438	14
Utgående balans 31 juli 2020	7 690	-	170	-70	-242	1 500	-10 419	-1 371
Ränta på hybridobligation							-65	-65
Minskning av aktiekapitalet i enlighet med beslut på extra bolagsstämma	-7 403						7 403	-
Nyemission aktier	3 875	5	2 120					6 000
Nyemission hybridobligationer						6 000		6 000
Konvertering av befintlig hybridobligation till aktier	873		477			-1 500	150	-
Konvertering av befintlig obligation till aktier och ny hybridobligation	410		225			1 615		2 250
Transaktionskostnader			-93				-62	-155
Fondemission i enlighet med beslut på extra bolagsstämma	3 200						-3 200	-
Periodens resultat							-2 579	-2 579
Periodens totalresultat				85	11		314	410
Utgående balans 31 oktober 2020	8 645	5	2 899	15	-231	7 615	-8 458	10 490
Registrering aktier	5	-5						-
Ränta på hybridobligation							-136	-136
Periodens resultat							-5 838	-5 838
Periodens totalresultat				402	19		2 080	2 501
Utgående balans 31 juli 2021	8 650	-	2 899	417	-212	7 615	-12 352	7 017

¹⁾ Antal aktier i SAS AB: 7 266 039 292, kvotvärde 1,19 SEK.

Per 31 juli 2020 var antal aktier 382 582 551, kvotvärde 20,10 SEK.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Kv3	Kv3	Kv1–Kv3	Kv1–Kv3
	Maj–jul 2021	Maj–jul 2020	Nov–jul 2020–2021	Nov–jul 2019–2020
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt (EBT)	-1 358	-2 071	-5 655	-6 880
Avskrivningar och nedskrivningar	1 198	2 448	3 695	5 225
Resultat vid försäljning av flygplan, byggnader och aktier	121	1	109	1
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	46	-1 261	-630	-193
Betald skatt	0	0	-2	-17
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	7	-883	-2 483	-1 864
Förändring av rörelsekapital	538	-78	-3 312	-299
Kassaflöde från den löpande verksamheten	545	-961	-5 795	-2 163
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar inklusive förskott till flygplansleverantörer	-1 388	-1 439	-3 756	-7 310
Förvärv av dotter- och intresseföretag	-	-4	-1	-4
Försäljning av anläggningstillgångar m.m.	1 810	388	2 139	342
Kassaflöde från investeringsverksamheten	422	-1 055	-1 618	-6 972
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Upptagande av lån	217	5 232	4 600	11 181
Återbetalning av lån	-611	-465	-1 598	-918
Amorteringar av leasingkulder	-594	-725	-2 197	-2 226
Betald ränta på hybridobligation	-	-	-136	-63
Övrigt i finansieringsverksamheten	25	-3	936	-1 355
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-963	4 039	1 605	6 619
Periodens kassaflöde	4	2 023	-5 808	-2 516
Omräkningsdifferens i likvida medel	0	0	1	-3
Likvida medel vid periodens början	4 420	4 221	10 231	8 763
Likvida medel vid periodens slut	4 424	6 244	4 424	6 244
Kassaflöde från den löpande verksamheten per genomsnitt antal stamaktier (SEK)	0,08	-2,51	-0,80	-5,65

MODERFÖRETAGET SAS AB

Antal aktieägare i SAS AB uppgick till 237 914 (106 993) per 31 juli 2021.
Medelantal anställda uppgick till 2 (2).

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kv1–Kv3	
	Nov–jul 2020–2021	Nov–jul 2019–2020
Intäkter	33	34
Personalkostnader	-19	-22
Övriga rörelsekostnader	-31	-23
Rörelseresultat (EBIT)	-17	-11
Nedskrivning av aktier i dotterföretag	-309	-776
Finansnetto	347	-16
Resultat före skatt (EBT)	21	-803
Skatt	0	-6
Periodens resultat	21	-809

Periodens resultat motsvarar även summa totalresultat.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 jul 2021	31 okt 2020	31 jul 2020
Finansiella tillgångar	24 765	23 502	14 648
Övriga omsättningstillgångar	163	151	1 365
Likvida medel	1	1	2
Summa tillgångar	24 929	23 654	16 015
Eget kapital	23 419	23 534	9 794
Långfristiga skulder	1 471	7	2 183
Kortfristiga skulder	39	113	4 038
Summa eget kapital och skulder	24 929	23 654	16 015

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie- kapital ¹	Ej registrerat aktiekapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Hybrid- obliga- tioner	Balans- erade vinstmedel	
Ingående eget kapital enligt fastställd balansräkning 31 oktober 2020	8 645	5	447	2 729	7 615	4 093	23 534
Registrering aktier	5	-5					-
Ränta hybridobligation						-136	-136
Periodens resultat						21	21
Utgående balans, 31 juli 2021	8 650	-	447	2 729	7 615	3 978	23 419

¹⁾ Antal aktier: 7 266 039 292 aktier, kvotvärde 1,19 SEK.

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER OCH ANNAN INFORMATION

Denna delårsrapport i sammandrag för SAS-koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderföretaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderföretaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen med undantag av nedan beskrivna ändrade redovisningsprinciper. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

NYA OCH ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER M.M.

De nya eller reviderade IFRS som trätt i kraft i november 2020 eller senare har inte haft någon effekt på koncernens finansiella rapporter. Nya eller ändrade IFRS som träder i kraft under kommande räkenskapsår har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter och förväntas inte ha en väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets kommande finansiella rapporter.

SAS tillämpar fortsatt IASBs ändring i IFRS 16 när det gäller temporära hyreslättnader som förenklar hur en leasetagare redovisar dessa som är en direkt följd av covid-19. Vid tillämpning av detta praktiska undantag, hanteras inte förändringar i hyresbetalningar som upphör 30 juni 2022 eller tidigare som en modifiering. Undantaget har inte haft någon effekt på SAS resultat under perioden.

IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) publicerade ett agendabeslut i april 2021 om "cloud computing arrangement costs", dvs kostnader för konfigurering eller anpassning av programvara i en molnbaserad lösning. SAS håller på att analysera effekterna av IFRS ICs beslut, vilket kan innebära att tidigare redovisad immateriell tillgång kan komma att behöva kostnadsföras eller omklassificeras till annan typ av tillgång retroaktivt samt att redovisningen av vissa kommande utgifter för konfigurering eller anpassningar av programvaror i molnbaserade lösningar inte kan aktiveras i framtida finansiella rapporter. De eventuella beloppen hänförliga till dessa immateriella tillgångar är ännu inte kända i detalj.

UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Upprättandet av delårsrapporten kräver att SAS gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar och skulder, intäkter och kostnader, detta beskrivs även på sida 9 i denna rapport. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Förutom det som beskrivs nedan är de kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar desamma som i senaste årsredovisningen.

PÅVERKAN FRÅN COVID-19-PANDEMIN OCH ANTAGANDET OM FORTSATT DRIFT

Covid-19-pandemin och de åtgärder som har vidtagits som ett svar på dess spridning inklusive de olika staternas åtgärder och reserestriktioner har orsakat stora störningar i hela flygbranschen inklusive SAS verksamhet, med början i mars 2020 och fortsatt in i räkenskapsåret 2020/2021. Under de första tre kvartalen 2020/2021 minskade totala kapaciteten (ASK) med 47,4 % och totala trafiken (RPK) minskade med 67,1 % jämfört med samma period året innan. Minskningen av nätverket och antalet passagerare har minskat SAS intäkter betydligt och totala intäkterna minskade med 53,1 % jämfört med de tre första kvartalen 2019/2020. Trots de åtgärder som SAS har vidtagit för att minska kostnaderna kan inte den betydande minskningen av intäkterna uppvägas av kostnadsänkningar fullt ut och resultatet före skatt för de tre första kvartalen 2020/2021 uppgick till -5,7 miljarder SEK.

SAS har kontinuerligt under 2020/2021 fortsatt att arbeta intensivt med olika kostnadsbesparingsåtgärder, minskning av icke verksamhetskritiska investeringar samt olika finansieringslösningar för att värna sin likviditet. Bland annat har finansiering av majoriteten av leveranser av flygplan fram till våren 2022 säkrats med kreditgivare. Programmen för korttidspermitteringar från de skandinaviska staterna har hjälpt till att behålla så många av SAS medarbetare som möjligt. Korttidspermitteringarna gör det också möjligt för SAS att skala upp och ner trafiken efter svängningarna i efterfrågan. Marknadsförhållandena är dock fortsatt osäkra och är direkt beroende av hur snabbt vaccineringen genomförs på SAS viktiga marknader så att reserestriktioner kan lättas. SAS uppfattning är fortsatt att återhämtningen för flygbranschen kommer att pågå fram till 2022 innan efterfrågan når mer normala nivåer, med en återgång till nivåerna före Covid-19 ytterligare några år senare. För 2021 har den förväntade gradvisa uppgången fördröjts och osäkerheten har ökat till följd av de rådande marknadsförhållandena. Passagerare väljer i högre grad att boka sina resor nära inpå avresedatum vilket också bidrar till att framtida efterfrågan är svårbedömd, främst på kort sikt. Dessa osäkerheter leder till att biljettförsäljningen och därmed intäkterna under hösten 2021 är svårbedömd och kan resultera i fortsatt negativa kassaflöden i en omfattning och under en tidsrymd som SAS bedömer är övergående, men tidpunkten för återhämtningen är för närvarande osäker. Rådande osäkerhet gör att tillgång till likviditet är avgörande för alla flygbolag. SAS har därför säkrat en kreditram uppgående till totalt 3,0 miljarder SEK. Kreditramen är till för att skapa en likviditetsbuffert och ska ses som ett komplement till SAS pågående aktiviteter med kostnadsbesparingar och andra likviditetsstärkande åtgärder.

SAS arbetar till följd av detta med flera olika scenarionanalyser där huvudscenariot är att efterfrågan i jämförelse med 2019 gradvis ökar. Utifrån dessa antaganden är SAS bedömning att likviditeten är tillräcklig för de närmaste tolv månadernas verksamhet.

STATLIGA BIDRAG OCH AVTAL

Vissa av de juridiska enheterna inom SAS-koncernen har under perioden fått stöd för visstidspermitteringar i arbetsstyrkan till följd av covid-19. I enlighet med IAS 20 redovisas statliga bidrag i resultaträkningen när det föreligger en rimlig säkerhet att bolaget kommer att uppfylla kraven som följer med bidragen och att bidragen kommer att erhållas. De statliga bidragen har redovisats som en minskning av personalkostnaderna under de perioder som bidraget ska kompensera uppgående till totalt 301 (675) MSEK. SAS har också ansökt om stöd från den danska, svenska och norska staten avseende ersättning för fasta kostnader och 586 (390) MSEK har redovisats som en minskning av övriga externa kostnader.

Utöver ovan har norska staten köpt kapacitet av SAS och andra flygbolag i Norge på kommersiell basis för att kunna upprätthålla flygtjänster inom Norge, uppgående till 92 (505) MSEK.

RÖRELSESEGMENT OCH UPPDELNING AV INTÄKTER

Koncernens verksamhet redovisas som ett rörelsesegment, vilket är konsekvent med den interna rapporteringen till högsta verkställande beslutsfattaren definierad som SAS koncernledning.

I not 2 redogörs för uppdelning av intäkter per intäktskategori och geografiskt område. Trafikintäkter från inrikes trafik inom Danmark, Norge respektive Sverige allokeras till Inrikes. Trafik mellan de tre länderna hänförs till Intraskandinaviskt. Övriga trafikintäkter allokeras till det geografiska område där destinationen ligger. Övriga intäkter allokeras till geografiskt område baserat på kundens geografiska placering, till exempel avseende varor som exporteras till en kund i annat land alternativt den geografiska placering där tjänsten eller servicen utförs.

NOT 2 INTÄKTER

SAS redovisar passagerarintäkter och charterintäkter när transporten har utförts, fraktintäkter när transporten är genomförd och övriga intäkter när varorna har levererats eller tjänsten har utförts. De identifierade prestationsåtagandena fullföljs vid ett visst tillfälle.

INTÄKTER PER KATEGORI

	Kv3	Kv3	Kv1–Kv3	Kv1–Kv3
	Maj–jul 2021	Maj–jul 2020	Nov–jul 2020–2021	Nov–jul 2019–2020
Passagerarintäkter	2 357	1 353	4 404	12 130
Charterintäkter	105	30	117	476
Fraktintäkter	303	188	816	714
Övriga trafikintäkter	487	228	1 116	1 452
Summa trafikintäkter	3 252	1 799	6 453	14 772
Övriga rörelseintäkter	730	708	1 743	2 706
Summa intäkter	3 982	2 507	8 196	17 478

TRAFIKINTÄKTER PER GEOGRAFISKT OMRÅDE

	Inrikes		Intraskandinavien		Europa		Interkontinentalt		Summa	
	Nov–jul 2020–2021	Nov–jul 2019–2020	Nov–jul 2020–2021	Nov–jul 2019–2020	Nov–jul 2020–2021	Nov–jul 2019–2020	Nov–jul 2020–2021	Nov–jul 2019–2020	Nov–jul 2020–2021	Nov–jul 2019–2020
Passagerarintäkter	2 304	4 238	242	1 382	1 383	3 985	475	2 525	4 404	12 130
Charterintäkter	-	-	-	-	117	476	-	-	117	476
Fraktintäkter	2	3	2	2	74	23	738	686	816	714
Övriga trafikintäkter	577	507	61	166	357	477	121	302	1 116	1 452
Summa trafikintäkter	2 883	4 748	305	1 550	1 931	4 961	1 334	3 513	6 453	14 772

ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER PER REGION

	Danmark		Norge		Sverige		Europa		Övriga länder		Summa	
	Nov–jul 2020–2021	Nov–jul 2019–2020	Nov–jul 2020–2021	Nov–jul 2019–2020	Nov–jul 2020–2021	Nov–jul 2019–2020	Nov–jul 2020–2021	Nov–jul 2019–2020	Nov–jul 2020–2021	Nov–jul 2019–2020	Nov–jul 2020–2021	Nov–jul 2019–2020
Övriga rörelseintäkter	187	284	831	1 198	322	498	238	489	165	237	1 743	2 706

NOT 3 ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

	Kv3	Kv3	Kv1-Kv3	Kv1-Kv3
	Maj-jul 2021	Maj-jul 2020	Nov-jul 2020-2021	Nov-jul 2019-2020
Försäljnings- och distributionskostnader	-217	-101	-480	-1 189
Cateringkostnader	-98	-47	-230	-485
Hanteringskostnader	-223	-126	-604	-1 193
Tekniskt flygplansunderhåll	-336	-275	-958	-1 425
Data- och telekommunikationskostnader	-233	-202	-665	-934
Wet lease-kostnader	-126	-81	-333	-765
Övrigt	27	201	-29	-385
Summa	-1 206	-631	-3 299	-6 376

NOT 4 AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

	Kv3	Kv3	Kv1-Kv3	Kv1-Kv3
	Maj-jul 2021	Maj-jul 2020	Nov-jul 2020-2021	Nov-jul 2019-2020
Immateriella tillgångar, avskrivningar	-36	-36	-110	-109
Materiella anläggningstillgångar, avskrivningar	-376	-444	-1 154	-1 366
Materiella anläggningstillgångar, nedskrivningar	-	-1 040	-	-1 040
Nyttjanderättstillgångar, avskrivningar	-786	-928	-2 431	-2 710
Summa	-1 198	-2 448	-3 695	-5 225

NOT 5 FINANSNETTO

	Kv3	Kv3	Kv1-Kv3	Kv1-Kv3
	Maj-jul 2021	Maj-jul 2020	Nov-jul 2020-2021	Nov-jul 2019-2020
Finansiella intäkter	3	8	16	64
Räntekostnader	-158	-170	-413	-447
Övriga finansiella kostnader	-17	-18	-33	-46
Valutakursdifferenser	-5	12	-18	-5
Räntekostnader, IFRS 16	-158	-178	-466	-525
Valutakursdifferenser, IFRS 16	-147	1 004	354	890
Summa	-482	658	-560	-69

NOT 6 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER**VERKLIGT VÄRDE OCH REDOVISAT VÄRDE PÅ FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER**

	31 jul 2021		31 okt 2020	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
MSEK				
Finansiella tillgångar				
Finansiella tillgångar till verkligt värde, säkringsredovisade	27	27	132	132
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	22	22	22	22
Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	7 443	7 443	14 236	14 235
Summa	7 492	7 492	14 390	14 389
Finansiella skulder				
Finansiella skulder till verkligt värde, säkringsredovisade	15	15	928	928
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	3	3	12	12
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	19 944	20 106	16 867	16 889
Summa	19 962	20 124	17 807	17 829

Verkligt värde fastställs vanligtvis genom användande av officiella marknadsnoteringar. När marknadsnoteringar saknas fastställs det verkliga värdet genom allmänt vedertagna värderingsmetoder såsom diskontering av framtida kassaflöden baserat på tillgänglig marknadsinformation.

Koncernens finansiella tillgångar och skulder är värderade till verkligt värde enligt nedan:

Nivå 1: Finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån observerbara (ojusterade) noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder. Denna grupp inkluderar i huvudsak statsskuldväxlar och standardiserade derivatinstrument där det noterade priset används vid värderingen.

Nivå 2: Finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baserats på andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (d.v.s. som prisnoteringar) eller indirekt (d.v.s. härledda från prisnoteringar).

Nivå 3: Finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbara data. SAS har för närvarande inga finansiella tillgångar eller skulder där värderingen väsentligen baseras på icke observerbara data.

VERKLIGT VÄRDEHIERARKI

	31 jul 2021			31 okt 2020		
	Nivå 1	Nivå 2	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Summa
MSEK						
Finansiella tillgångar						
Finansiella tillgångar till verkligt värde, säkringsredovisade	-	27	27	-	132	132
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	-	22	22	-	22	22
Summa	-	49	49	-	155	155
Finansiella skulder						
Finansiella skulder till verkligt värde, säkringsredovisade	-	15	15	-	928	928
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	-	3	3	-	12	12
Summa	-	18	18	-	940	940

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 1 september 2021

Carsten Dilling
Styrelsens ordförande

Oscar Stege Unger
Styrelseledamot

Monica Caneman
Styrelseledamot

Lars-Johan Jarnheimer
Styrelseledamot

Henriette Hallberg Thygesen
Styrelseledamot

Nina Bjornstad
Styrelseledamot

Michael Friisdahl
Styrelseledamot

Kay Kratky
Styrelseledamot

Jens Lippestad
Styrelseledamot

Tommy Nilsson
Styrelseledamot

Christa Cerè
Styrelseledamot

Anko van der Werff
VD och koncernchef

Delårsrapporten har ej varit föremål för revision.

TRAFIKTALSINFORMATION

REGULJÄR PASSAGERARTRAFIK

	Maj-jul 2021	Maj-jul 2020	Förändr. mot f.g. år	Nov-jul 2020–2021	Nov-jul 2019–2020	Förändr. mot f.g. år
Antal passagerare (000)	2 036	1 186	+71,8 %	3 891	10 429	-62,7 %
RPK, passagerarkilometer (milj.)	2 413	982	+145,6 %	3 956	11 746	-66,3 %
ASK, säteskilometer (milj.)	4 743	1 910	+148,4 %	10 011	18 575	-46,1 %
Kabinfaktor	50,9%	51,4%	-0,6 p.p. ¹	39,5%	63,2%	-23,7 p.p. ¹
Passageraryield, valutajusterad	0,977	1,389	-29,7 %	1,113	0,990	+12,5 %
Passageraryield, nominell	0,977	1,377	-29,1 %	1,113	1,033	+7,8 %
Enhetsintäkt, PASK, valutajusterad	0,497	0,715	-30,5 %	0,440	0,626	-29,7 %
Enhetsintäkt, PASK, nominell	0,497	0,709	-29,9 %	0,440	0,653	-32,6 %
RASK, valutajusterad	0,660	0,939	-29,7 %	0,631	0,729	-13,4 %
RASK, nominell	0,660	0,933	-29,2 %	0,631	0,760	-17,0 %

¹Siffror i procentenheter

TOTAL TRAFIK (REGULJÄR- OCH CHARTERTRAFIK)

	Maj-jul 2021	Maj-jul 2020	Förändr. mot f.g. år	Nov-jul 2020–2021	Nov-jul 2019–2020	Förändr. mot f.g. år
Antal passagerare (000)	2 097	1 191	+76,0 %	3 955	10 676	-63,0 %
RPK, passagerarkilometer (milj.)	2 557	997	+156,4 %	4 113	12 500	-67,1 %
ASK, säteskilometer (milj.)	4 924	1 929	+155,3 %	10 227	19 442	-47,4 %
Kabinfaktor	51,9%	51,7%	+0,2 p.p. ¹	40,2%	64,3%	-24,1 p.p. ¹
Enhetskostnad, CASK, valutajusterad	-0,851	-1,751	-51,4 %	-1,150	-1,025	+12,2 %
Enhetskostnad, CASK, nominell inkl. jämförelsestörande poster	-0,814	-2,347	-65,3 %	-1,119	-1,110	+0,8 %
Enhetskostnad, CASK, exklusive flygbränsle, valu- tajusterad	-0,725	-1,597	-54,6 %	-1,019	-0,805	+26,6 %
Enhetskostnad, CASK, exklusive flygbränsle, nominell inkl. jämförelse- störande poster	-0,689	-2,176	-68,3 %	-0,988	-0,861	+14,9 %

¹Siffror i procentenheter

SAS REGULJÄRA TRAFIKUTVECKLING PER LINJEOMRÅDE

	Maj-jul 2021 vs. Maj-jul 2020		Nov-jul 2020–2021 vs. Nov-jul 2019–2020	
	Trafik (RPK)	Kapacitet (ASK)	Trafik (RPK)	Kapacitet (ASK)
Interkontinentalt	679,5 %	440,7 %	-86,3 %	-49,8 %
Europa/Intraskand	209,8 %	168,8 %	-66,3 %	-55,3 %
Inrikes	40,4 %	42,9 %	-41,9 %	-22,7 %

PRODUKTIVITET OCH MILJÖEFFEKTIVITET

Rullande 12 mån	Juli 2021	Juli 2020	Förändr. mot f.g. år
Flygplan, Blocktimmar/dag	5,1	6,2	-17,7 %
Kabin, Blocktimmar/år	510	635	-19,7 %
Piloter, Blocktimmar/år	317	490	-35,2 %

Miljöeffektivitet (Rullande 12 mån)	Juli 2021	Juli 2020	Förändr. mot f.g. år
Totala koldioxidutsläpp, miljon ton	975	2 694	-63,8 %
Koldioxidutsläpp per säteskilometer, gram	52,7	60,6	-13,0 %

FLYGPLANSFLOTTA

SAS FLYGPLANSFLOTTA 31 JULI 2021

SAS-koncernens flygplansflotta	Ålder	Ägda	Leasade	Wet Lease	Summa	SAS Scandinavia	SAS Ireland	Wet Lease	I trafik för SAS-koncernen	Fasta order köp	Fasta order leasing
Airbus A330/350	5,8	8	6		14	14			14	2	
Airbus A320-familjen	7,1	19	50		69	63	6		69	35	2
Boeing 737NG	16,1	16	8		24	24			24		
Bombardier CRJ	6,4			20	20			20	20		
ATR-72	7,9			6	6			6	6		
Summa flygplan i trafik	8,5	43	64	26	133	101	6	26	133	37	2
Flygplan under utfasning											
Airbus A330	18,8		1		1						
Boeing 737NG	15,8	2	1		3						
Summa	16,5	45	66	26	137						

Flygplan på fast order 2021–2025 per 31 juli 2021	FY21	FY22	FY23	FY24	FY25	Summa
Airbus A320neo		13	12	6	4	35
Airbus A321neo LR	2					2
Airbus A350				2		2
Summa	2	13	12	8	4	39



Den nya flottan sänker bränsleförbrukningen och därmed koldioxidutsläppen.

FINANSIELLA NYCKELTAL OCH ALTERNATIVA NYCKELTAL

	31 jul 2021	31 okt 2020	31 jul 2020
Avkastning på investerat kapital (ROIC) ¹	-19 %	-27 %	-14 %
Finansiell nettoskuld/EBITDA ¹	-10,4x	-9,2x	50,8x
Finansiell beredskap ¹	63 %	67 %	38 %
Avkastning på eget kapital ¹	-136 %	-427 %	-250 %
Soliditet	13 %	18 %	-3 %
Finansiell nettoskuld, MSEK	27 144	18 899	28 917
Skuldsättningsgrad	3,9	1,8	-21,09
Räntetäckningsgrad ¹	-5,9	-6,7	-9,1

¹ Nyckeltal per 31 juli 2021 och per 31 oktober 2020 är inklusive IFRS 16. Nyckeltal per 31 juli 2020 bygger på finansiella rapporter enligt IAS 17 (exklusive IFRS 16).

² Nyckeltalen har beräknats i enlighet med en annan definition och har inte räknats om. Den tidigare definitionen återfinns i Alternativa nyckeltal Kv3 2020.

SAS beräknar olika alternativa nyckeltal, APM (Alternative Performance Measures, APM-mått), vilka kompletterar de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Nyckeltalen underlättar jämförelser mellan olika perioder och används för intern analys av verksamhetens resultat, utveckling och finansiella ställning och anses därmed också ge externa intressenter som investerare, analytiker, ratinginstitut och andra värdefull information. För definitioner, se avsnitt Definitioner och aktieägareinformation. Avstämning av de alternativa nyckeltal som bedömts väsentliga att specificera finns på www.sasgroup.net under Investor relations.

RESULTATBASERADE NYCKELTAL OCH MEDELANTAL ANSTÄLLDA

MSEK	Kv1	Kv1	Kv2	Kv2	Kv3	Kv3	Kv4	Kv4
	Nov–jan 2020–2021	Nov–jan 2019–2020	Feb–apr 2021	Feb–apr 2020	Maj–jul 2021	Maj–jul 2020	Aug–okt 2020	Aug–okt 2019
Intäkter	2 282	9 707	1 932	5 264	3 982	2 507	3 035	13 435
EBITDAR	-918	662	-848	-1 890	438	-281	-1 162	2 631
EBITDAR-marginal	-40,2 %	6,8 %	-43,9 %	-35,9 %	11 %	-11,2 %	-38,3 %	19,6 %
Rörelseresultat (EBIT)	-2 171	-767	-2 048	-3 315	-876	-2 729	-2 738	1 187
EBIT-marginal	-95,1 %	-7,9 %	-106,0 %	-63,0 %	-22 %	-108,9 %	-90,2 %	8,8 %
Resultat före skatt (EBT)	-1 936	-1 087	-2 361	-3 722	-1 358	-2 071	-3 271	1 096
Periodens resultat	-2 050	-861	-2 433	-3 470	-1 355	-2 365	-2 579	861
Resultat före skatt och jämförelsestörande poster	-1 948	-1 078	-2 361	-3 714	-1 237	-784	-3 043	1 226
Resultat per stamaktie (SEK)	-0,28	-2,33	-0,35	-9,15	-0,19	-6,18	-4,46	2,19
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-5 458	-2 060	-2 922	-5 059	967	-2 016	-3 228	-309
Medelantal anställda (FTE)	4 983	10 364	4 476	7 988	5 190	4 937	6 981	10 587

DEFINITIONER OCH AKTIEÄGAREINFORMATION

SAS använder olika nyckeltal, inklusive alternativa nyckeltal (APM), för intern analys och extern kommunikation av verksamhetens resultat, utveckling och finansiella ställning. Syftet med dessa alternativa nyckeltal är att visa verksamhetsanpassade mått som i tillägg till övriga nyckeltal ger olika intressenter möjlighet att än bättre bedöma och värdera SAS historiska, nuvarande och framtida utveckling och ställning.

AEA – The Association of European Airlines. En sammanslutning av de största europeiska flygbolagen.

AOC (Air Operator Certificate) – Flygoperativt tillstånd.

ASK, offererade säteskilometer – Antalet tillgängliga passagerarsäten multiplicerat med den sträcka som dessa flygs.

ATK, offererade tonkilometer – Antalet tillgängliga kapacitetston för transport av både passagerare, frakt och post multiplicerat med den sträcka i km som kapaciteten flygs.

Avkastning på eget kapital – Periodens resultat hänförligt till innehavare av aktier i moderföretaget i relation till genomsnittligt eget kapital exklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Avkastning på investerat kapital (ROIC) – Rörelseresultat justerat med teoretisk skatt i relation till genomsnittligt eget kapital och finansiell nettoskuld.

Betalda passagerarkilometer (RPK) – Se RPK.

Betalda tonkilometer (RTK) – Se RTK.

Blocktimmar – Avser tiden från det att flygplanet lämnar gate till dess att det ankommer vid gate.

Börsvärde – Aktiekurs multiplicerat med utestående antal aktier.

CAGR – Genomsnittlig årlig tillväxttakt.

CASK – Se enhetskostnad.

Code share – När ett eller flera flygbolags flygnummer anges i tidtabellen på en flygning, medan endast ett av bolagen utför själva flygningen.

EBIT – Rörelseresultat.

EBIT-marginal – Rörelseresultat (EBIT) dividerat med intäkterna.

EBITDA – Resultat före skatt, finansnetto, resultat från försäljning av anläggningstillgångar, resultatandelar i intresseföretag och avskrivningar.

EBITDA-marginal – EBITDA dividerat med intäkterna.

EBITDAR – Resultat före skatt, finansnetto, resultat från försäljning av anläggningstillgångar, resultatandelar i intresseföretag, avskrivningar och leasingkostnader för flygplan.

EBITDAR-marginal – EBITDAR dividerat med intäkterna.

EBT – Resultat före skatt.

EES – Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

Eget kapital per stamaktie – Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare exklusive hybridobligationer i relation till totalt antal utestående stamaktier.

Enhetsintäkt – Se PASK.

Enhetskostnad (CASK) – Summa personalkostnader, övriga rörelsekostnader, leasingkostnader flygplan och avskrivningar justerade för valuta och jämförelsestörande poster, minskade med övriga rörelseintäkter per ASK (reguljär och charter).

Finansiell beredskap – Likvida medel, samt outnyttjade kreditfaciliteter med en löptid på minst tre månader, i relation till fasta kostnader och finansnetto, exklusive valutakursdifferenser på leasingkulder. I nyckeltalet definieras fasta kostnader som personalkostnader och övriga externa kostnader under de senaste 12 månaderna.

Finansiell leasing – Baseras på ett leasingavtal vari de risker och förmåner som är förknippade med ägandet av objektet i allt väsentligt finns kvar hos leasetagaren. Objektet redovisas som

anläggningstillgång i balansräkningen på grund av att leasetagaren har en skyldighet att köpa tillgången när leasen är slut. Förpliktelsen att betala framtida leasingavgifter tas upp som skuld. Från och med den 1 november 2019 tillämpar SAS koncernen den nya redovisningsstandarden IFRS 16 Leasingavtal. Se nyttjanderättstillgångar.

Finansiell nettoskuld – Räntebärande skulder minskade med räntebärande tillgångar exklusive pensionsmedel netto.

Finansiell nettoskuld/EBITDA – Summa genomsnittlig finansiell nettoskuld i relation till EBITDA.

FTE – Medelantal anställda.

IATA – International Air Transport Association. En global sammanslutning med nästan 300 flygbolag.

ICAO – International Civil Aviation Organization. FN:s fackorgan för internationell civil luftfart.

Interline-intäkter – Biljettavräkning mellan flygbolag.

Intresseföretag – Företag där SAS koncernens ägarandel uppgår till minst 20 % och högst 50 %.

Jämförelsestörande poster – I syfte att underlätta jämförelse av SAS underliggande resultat i olika perioder identifieras jämförelsestörande poster. Dessa poster utgörs av nedskrivningar, omstrukturingskostnader, realisationsresultat och övriga jämförelsestörande poster. De uppstår till följd av specifika händelser och är poster som såväl ledning som externa bedömare beaktar vid analys av SAS. Genom att redovisa resultat exklusive jämförelsestörande poster visas det underliggande resultatet vilket underlättar jämförbarhet mellan olika perioder.

Kabinfaktor – RPK dividerat med ASK. Beskriver utnyttjandegraden av tillgängliga platser.

Kapitalandelsmetoden – Andelar i intresseföretag upptas till SAS koncernens andel av eget kapital med hänsyn till förvärvade överrespektive undervärden.

Kapitaliserade leasingkostnader (x7) – Den årliga kostnaden för operationell flygplansleasing, netto multiplicerad med sju.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per stamaktie – Kassaflöde från den löpande verksamheten i relation till genomsnittligt antal utestående stamaktier.

Koldioxid (CO₂) – En färglös gas som bildas vid förbränning av alla fossila bränslen. Flygindustrins koldioxidutsläpp minskas genom en övergång till mer flygbränsleeffektiva flygplan.

LCC – Low Cost Carrier. Lågkostnadsbolag.

NPV – Nuvärde. Används bland annat vid beräkning av den kapitaliserade framtida kostnaden för operationell flygplansleasing.

Nyttjanderättstillgångar (RoU) – Från och med den 1 november 2019 tillämpar SAS koncernen den nya redovisningsstandarden IFRS 16 Leasingavtal. IFRS 16 ersatte den tidigare standarden IAS 17 Leasingavtal. Den tidigare klassificeringen av varje leasingavtal som antingen operationellt eller finansiellt har ersatts av en modell där leasetagaren redovisar en tillgång (nyttjanderätt) och en finansiell skuld i balansräkningen.

Offererade säteskilometer – Se ASK.

Offererade tonkilometer – Se ATK.

Operationell leasing – Baseras på ett leasingavtal vari risker och förmåner förknippade med ägandet kvarstår hos leasegivaren och jämföras med hyra. Leasingavgiften kostnadsförs löpande i resultaträkningen. Från och med den 1 november 2019 tillämpar SAS koncernen den nya redovisningsstandarden IFRS 16 Leasingavtal. Se nyttjanderättstillgångar.

PASK, enhetsintäkt – Passagerarintäkter dividerat med ASK (reguljär).

RASK – Totala trafikintäkter dividerat med total ASK (reguljär+charter).

Regularitet – Andelen genomförda flygningar i relation till tidtabellagda flygningar.

Resultat per stamaktie (EPS) – Periodens resultat hänförligt till moderföretagets ägare samt kostnader för hybridobligationer i relation till genomsnittligt antal utestående stamaktier.

RPK, Betalda passagerarkilometer – Antalet betalade passagerare multiplicerat med den sträcka i kilometer som de flyger.

RTK, Betalda tonkilometer – Antalet ton betald trafik (passagerare, frakt och post) multiplicerat med den sträcka i kilometer som denna trafik flygs.

SAS, Skandinaviens ledande flygbolag, med knutpunkter i Köpenhamn, Oslo och Stockholm, flyger till resmål i Europa, USA och Asien. Inspirerade av vårt skandinaviskt arv och hållbarhet, strävar SAS efter att vara världsledande inom hållbart flyg. Vi ska minska de totala koldioxidutsläppen med 25 procent till år 2025, genom att använda mer hållbart flygbränsle och vår moderna flotta med bränsleeffektiva flygplan. Förutom flygverksamheten, erbjuder SAS marktkjänster, tekniskt underhåll och frakttjänster. SAS är en av grundarna av Star Alliance™ och tillsammans med partnerbolagen erbjuds ett stort antal destinationer runt om i världen.

SAS AB är moderföretaget i SAS och är noterat på börserna i Stockholm (primärnotering), Köpenhamn och Oslo. Huvuddelen av verksamheten och tillgångarna finns i SAS Konsortiet med undantag för SAS Cargo, SAS Ground Handling och SAS EuroBonus, som är direktägda av SAS AB.

FINANSIELL KALENDER

Månatlig trafiktalsinformation utkommer normalt den femte arbetsdagen. Utförlig, uppdaterad finansiell kalender finns på www.sasgroup.net under Investor Relations.

30 november 2021	Bokslutskommuniké (nov 2020–okt 2021)
27 januari 2022	SAS Års- och Hållbarhetsredovisning 2020/2021
1 mars 2022	Delårsrapport 1 (nov 2021–jan 2022)
27 maj 2022	Delårsrapport 2 (feb 2022–apr 2022)
26 augusti 2022	Delårsrapport 3 (maj 2022–jul 2022)
30 november 2022	Bokslutskommuniké (nov 2021–okt 2022)

INVESTOR RELATIONS



IR-kontakt

Louise Bergström, Vice President Investor Relations
Tel: +46 70 997 04 93
E-post: investor.relations@sas.se

Räntetäckningsgrad – Rörelseresultat ökat med finansiella intäkter i relation till finansiella kostnader.

Rörelsekapital – Summan av ej räntebärande omsättningstillgångar och ej räntebärande finansiella anläggningstillgångar exklusive kapitalandelar i intresseföretag och andra värdepappersinnehav minus ej räntebärande skulder.

Sale and leaseback – Försäljning av en tillgång (flygplan, fastighet etc.) som sedan hyrs tillbaka.

Skuldsättningsgrad – Finansiell nettoskuld i relation till eget kapital.

Soliditet – Eget kapital i relation till balansomslutning.

Sysselsatt kapital – Totalt kapital enligt balansräkningen med räntefria skulder frånräknade.

Total kabinfaktor – RTK dividerat med ATK.

WACC – Genomsnittlig total kapitalkostnad, består av den genomsnittliga kostnaden för skulder, eget kapital och operationell flygplansleasing. Finansieringskällorna beräknas och vägs i enlighet med dagens marknadsvärde för eget kapital och skulder samt kapitaliserat nuvärde för kostnaden för operationell flygplansleasing.

Wet lease-avtal – Inhyrning av flygplan inklusive besättning.

Yield – Passagerarintäkter dividerat med RPK (reguljär).