

KVARTALET NEGATIVT PÅVERKAT AV OMIKRON



NOVEMBER 2021–JANUARI 2022

- Intäkter: 5 545 (2 282) MSEK
- Resultat före skatt (EBT): -2 597 (-1 915) MSEK
- Resultat före skatt och jämförelsestörande poster: -2 621 (-1 927) MSEK
- Periodens resultat: -2 442 (-2 033) MSEK
- Resultat per aktie: -0,34 (-0,28) SEK

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- SAS etablerar ett samarbete med Vattenfall, Shell och LanzaTech för att undersöka möjligheten att framställa syntetiskt flygbränsle i storskalig produktion
- SAS Connect och SAS Link etableras i Köpenhamn och rekrytering har påbörjats

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Kreditramen om 3 000 MSEK som fastställdes med huvudägarna under 2021 har nyttjats
- SAS FORWARD är lanserat – en omfattande plan för att stärka SAS framtida förutsättningar

NYCKELTAL – FÖRSTA KVARTALET 2022

+143%

Totala intäkter vs föregående år

+208%

Passagerare totalt vs föregående år

+55%

Totala rörelsekostnader vs föregående år

FINANSIELL SAMMANFATTNING¹

MSEK, om inget annat anges	Kv1	
	Nov–jan 2021–2022	Nov–jan 2020–2021
Intäkter	5 545	2 282
Rörelseresultat (EBIT)	-1 329	-2 150
EBIT-marginal	-24 %	-94 %
Resultat före skatt (EBT)	-2 597	-1 915
Resultat före skatt och jämförelsestörande poster	-2 621	-1 927
Periodens resultat	-2 442	-2 033
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-114	-4 946

	31 jan 2022	31 okt 2021	31 jan 2021
Avkastning på investerat kapital	-11%	-13 %	-30 %
Finansiell nettoskuld/EBITDA	148x	n/a	n/a
Finansiell beredskap	48%	60 %	44 %
Soliditet	7%	12 %	19 %
Resultat per aktie (SEK)	-0,34	-0,94	-0,28

¹⁾ Nyckeltal per 31 januari 2021 har omräknats med anledning av ny redovisningsprincip "IFRS IC's - Cloud computing arrangement costs". Se not 1.

Denna information är sådan information som SAS AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande av Louise Bergström den 22 februari 2022 kl. 08:00 CET.

”Tillsammans med det redan pågående arbetet med att utveckla en effektiv och lönsam verksamhet presenterar bolaget därför sin plan: SAS FORWARD”

Anko van der Werff, vd och koncernchef

VD-ORD

SAS har under många år tyngts av en kostnadsstruktur som inte är konkurrenskraftig och hindrar bolaget från att nå sin fulla potential. Dessutom har de senaste två åren varit de mest utmanande i flygbranschens historia. Resmönster och marknadsvillkor förändras och kommer att påverka bolaget ytterligare. SAS är mer än någonsin i behov av en omstart.

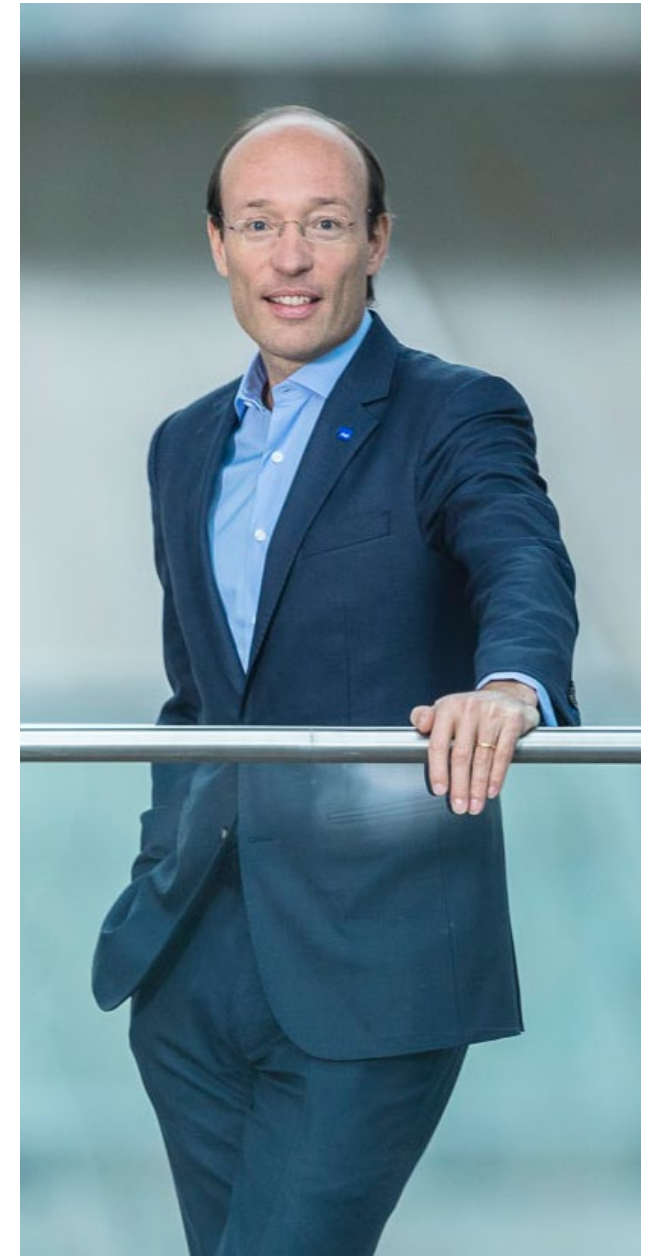
SAS kommer implementera åtgärder för att säkra konkurrenskraften på lång sikt. Tillsammans med det redan pågående arbetet med att utveckla en effektiv och lönsam verksamhet presenterar bolaget därför sin plan: "SAS FORWARD" samtidigt som resultatet för första kvartalet för räkenskapsåret 2021/2022 presenteras.

KVARTALSRESULTATET PÅVERKAS FORTFARANDE AV DEN PÅGÅENDE PANDEMIN

När vi ser tillbaka på det första kvartalet ser vi en sjunkande efterfrågan. Det är en normal säsongseffekt, eftersom vintern vanligtvis är lugnare än sommar och höst. Antalet passagerare som flög med SAS minskade med 15 % jämfört med föregående kvartal och kabinfaktorn var cirka 56 %, en nedgång med 4 procentenheter jämfört med föregående kvartal, men med en kapacitet som motsvarade det fjärde kvartalet. Det finns fortfarande en osäkerhet kring hur covid-19-pandemin kommer att utvecklas och omvandlingen av SAS måste fortsätta för att anpassa oss till den nya marknadssituationen. Resultatet före skatt slutade på -2,6 miljarder SEK, vilket är en nedgång med 1,7 miljarder SEK jämfört med det senaste kvartalet, eller en nedgång med 0,7 miljarder SEK jämfört med motsvarande period föregående år. Den senaste tiden har vi dock sett en ökning av biljettförsäljningen, vilket är lovande inför sommarperioden och SAS planerar för motsvarande 80 % kapacitet jämfört med sommaren 2019.

Kostnadsbesparingar för hela SAS är fortsatt i fokus för att optimera konkurrenskraften. De totala rörelsekostnaderna under kvartalet slutade på 6,9 miljarder SEK och de totala rörelseintäkterna landade på 5,5 miljarder SEK för kvartalet. De totala intäkterna minskade med 4 % jämfört med det fjärde kvartalet, en förbättring med omkring 3,3 miljarder SEK jämfört med föregående år, men fortfarande 42 % lägre än första kvartalet 2019, som var opåverkat av covid-19.

Likvida medel i slutet av kvartalet uppgick till 3,4 miljarder SEK. I slutet av fjärde kvartalet för räkenskapsåret 2020/2021 uppgick kassan till 4,3 miljarder SEK. Operativt kassaflöde under kvartalet uppgick till -114 miljoner SEK, jämfört med -4,9 miljarder SEK motsvarande period föregående år.



Anko van der Werff, vd och koncernchef

PLANEN SAS FORWARD LANSERAS

Pandemin har påverkat SAS i grunden – från nedstängningar och reserestriktioner till förändringar i människors resmönster. Utan radikal förändring kommer detta snabbt att uttömma SAS likvida medel. SAS kommer därför proaktivt genomföra en fullständig omvandling av sin verksamhet, inklusive nätverk, flotta, kollektivavtal och andra kostnadsstrukturer, genom en bred och omfattande omvandlingsplan. I planen ingår att dra nytta av SAS varumärke, uppnå konkurrenskraftiga enhetskostnader, justera storleken på flottan (inklusive omfokusering av långdistansflottan) samt att bygga en hållbar framtid. SAS FORWARD är en omfattande plan för omvandling av verksamhet och finanser, utformad för att ge SAS en stabil finansiell grund att stå på.

Viktiga delar i planen är:

- *Sänka de årliga kostnaderna med 7,5 miljarder SEK* – SAS kommer att vidta kraftfulla åtgärder för att fortsätta sänka kostnaderna med en betydligt mer omfattande fördelning av kostnadsbördan mellan alla större intressentgrupper och fordringsägare.
- *Omvandling av flotta, nätverk och produktutbud* – SAS antar en ny nätverksprincip och justerar sin flotta och sitt produktutbud för att positionera SAS inför framtiden och förbättra kundupplevelsen.
- *Digital omvandling* – SAS kommer att genomgå en större digital omvandling som ska ge en ännu bättre kundupplevelse och samtidigt ekonomiska fördelar.
- *Positionera SAS som ledaren inom hållbart flygande* – SAS investerar i moderna bränsleeffektiva flygplan, hållbart flygbränsle, ny teknik samt hållbara produkter och tjänster med incitament för ett förändrat kundbeteende.
- *Stärka den operativa plattformen* – SAS ska öka flexibiliteten och effektiviteten och underlätta anpassning till en förändrad efterfrågan och konkurrens.
- *Stärka SAS balansräkning genom att minska*

skulderna och ta in nytt kapital – De årliga kostnadsbesparingarna på 7,5 miljarder SEK inom SAS FORWARD-planen banar väg för en förstärkning av SAS balansräkning och stärker SAS likviditet kraftigt, för att göra det möjligt för SAS att fortsätta investera i nätverk, medarbetare och bränsleeffektiva flygplan.

Planens framgång och förmågan att attrahera potentiellt nytt kapital är beroende av att SAS fullt ut lyckas genomföra planen för kostnadsänkningar om 7,5 miljarder SEK, vilket i sin tur är beroende av att SAS intressenter deltar fullt ut.

UTVECKLA VÅRT KUNDERBJUDANDE OCH INVESTERA I FRAMTIDEN

SAS FORWARD kommer att ha en positiv påverkan för våra kunder. Genom att lägga till nya linjer, öka frekvensen och öppna nya baser kommer vi förbättra de skandinaviska förbindelserna. De förändringar vi gör internt för att öka vår konkurrenskraft i framtiden kommer att göra det möjligt att locka nya kunder. Styrkor som EuroBonus-programmet, SAS Plus och andra premiefunktioner kommer även fortsättningsvis att vara viktiga delar av SAS FORWARD-planen. Den flexibilitet vi får genom nya plattformar kommer att göra resande med oss smidigare. Det förbättrar nätverkskapaciteten och ökar SAS flexibilitet under årets olika säsonger.

Under vintern har vi utökat vårt trafikprogram till USA när restriktioner och efterfrågan har medgett. Våra nya och bränsleeffektiva A321LR-flygplan kommer snart att flyga till våra destinationer i USA och även Kanada. Vi öppnar linjer till Toronto både från Köpenhamn och Arlanda i sommar.

SAS mål är att vara en global ledare inom hållbart flygande. Att minska klimatpåverkande koldioxidutsläpp

och sträva efter att öka tillgången och användningen av hållbara flygbränslen är viktiga delar i denna ambition. I början av första kvartalet presenterade vi vårt samarbete med Vattenfall, Shell och Lanzatech, för att undersöka möjligheten för produktion av världens första syntetiska och hållbara flygbränsle. Vid full produktion skulle anläggningen kunna förse SAS med upp till 25 % av bolagets globala behov av hållbart flygbränsle kring år 2030. Vi har också infört möjligheten för passagerarna att köpa biobränsle och de som gör det belönas med extra EuroBonus-poäng.

FRAMÅTBlick

Vi är fortsatt försiktiga med anledning av den rådande osäkerheten. Underliggande efterfrågan är god när restriktionerna hävs, både för affärs- och fritidsresande och det finns ett uppdämt behov av resor. Ekonomiskt har vi påverkats kraftigt av pandemin och det är inte över ännu. Vi behöver agera direkt och därför implementerar vi alla delar av vår plan omgående. Vi genomför den tillsammans med alla våra intressenter för att säkerställa att vi lyckas i en fortsatt konkurrensutsatt omgivning.

De insatser mina kollegor på SAS gör är imponerande och jag är verkligen tacksam för deras professionalitet, gästfrihet och det hårda arbete som de gör för att ta hand om våra kunder på bästa möjliga sätt. Tillsammans arbetar vi oss igenom dessa utmanande tider.

SAS påbörjar en ny resa. SAS FORWARD kommer att säkra vår konkurrenskraft och finansiella styrka på lång sikt och tillsammans hälsar vi dig välkommen ombord på våra flygplan!

Anko van der Werff
Vd och koncernchef
Stockholm den 22 februari 2022

KOMMENTARER TILL SAS RÄKENSKAPER

RESULTATRÄKNING, SAMMANFATTNING KV1 2022

MSEK Resultaträkning	Nov-jan 21-22	Nov-jan 20-21	Förändring mot fg år	Valuta- effekter	Förändring mot fg år (Valuta- just.)
Intäkter	5 545	2 282	3 263	10	3 253
Totala rörelsekostnader	-6 874	-4 432	-2 442	-73	-2 369
Rörelseresultat (EBIT)	-1 329	-2 150	821	-63	884
Resultat före skatt (EBT)	-2 597	-1 915	-682	-1 496	814

Intäkter

Intäkterna uppgick till 5 545 (2 282) MSEK, se not 2. Justerat för valuta är intäkterna 3 253 MSEK högre än motsvarande period föregående år. Ökningen av intäkterna är främst hänförlig till en ökad efterfrågan.

De valutajusterade passagerarintäkterna ökade med 217 %. Ökningen är en följd av högre reguljär kapacitet (ASK) som, baserat på föregående års förutsättningar, påverkade intäkterna positivt om 1 859 MSEK. Den högre kabinfaktorn gav en positiv effekt om 1 892 MSEK. Den lägre yielden gav en negativ effekt om 1 349 MSEK på passagerarintäkterna, orsakat av ett förändrat resemonster.

De valutajusterade fraktintäkterna ökade med 238 MSEK och valutajusterade charterintäkter var 159 MSEK högre. Övriga trafikintäkter (valutajusterade) var 284 MSEK högre. Ökningen av intäkterna är främst hänförlig till högre trafikvolym.

Övriga rörelseintäkter (valutajusterade) var 171 MSEK högre jämfört med motsvarande period föregående år, främst som en konsekvens av högre intäkter från mark-tjänster, försäljning av EuroBonus-poäng och andra volymrelaterade intäkter.

Rörelsekostnader

Personalkostnader uppgick till -1 652 (-1 428) MSEK. Justerat för valuta och jämförelsestörande poster ökade personalkostnader med 235 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen avser främst effekterna från covid-19 då föregående år innefattade permitteringsstöd.

Bränslekostnader uppgick till -1 136 (-428) MSEK. Justerat för valuta ökade kostnaden för flygbränsle med 174 %. Volymeffekter hade en negativ påverkan på kostnaderna om 687 MSEK. Det ökade flygbränslepriset hade en negativ påverkan på kostnaderna om 165 MSEK. Hedgeeffekter var positiva om 131 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Luftfartsavgifter uppgick till -569 (-222) MSEK. Justerat för valuta ökade kostnaden för luftfartsavgifter med 159 %. Ökningen härrörde främst från högre trafikvolym.

Övriga externa kostnader uppgick till -2 362 (-1 103) MSEK, se not 3. Jämfört med motsvarande period föregående år ökade övriga externa kostnader (valutajusterade) med 1 158 MSEK. Ökningen berodde främst på ökade kostnader för hantering, försäljning

och distribution och tekniskt underhåll samt wet-lease kostnader. Valutajusterade hanteringskostnader samt försäljnings- och distributionskostnader ökade med 227 MSEK respektive 210 MSEK, främst till följd av högre volymer. Kostnader för tekniskt underhåll (valutajusterade) ökade med 127 MSEK till följd av ökade volymer. Wet-lease kostnaden ökade med 219 MSEK (valutajusterad) främst till följd av högre efterfrågan.

Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till -1 183 (-1 265) MSEK, en minskning med 82 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Se not 4.

Finansnetto

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -1 268 (235) MSEK netto, en ökning i nettokostnader om 1 503 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till valutaomvärdering av leasingkulder som hade en negativ påverkan om 929 MSEK jämfört med föregående år som hade en positiv påverkan om 519 MSEK. Se not 5.

Periodens resultat

Rörelseresultatet uppgick till -1 329 (-2 150) MSEK och resultat före skatt uppgick till -2 597 (-1 915) MSEK. Förbättringen av rörelseresultatet jämfört med motsvarande period föregående år var främst hänförlig till den ökade efterfrågan.

Periodens resultat uppgick till -2 442 (-2 033) MSEK och periodens skatt till 155 (-118) MSEK. Periodens

skatt är till största del hänförlig till effekter av valutaomvärdering av leasingkulder.

Jämfört med motsvarande period föregående år hade valutakursutvecklingen en positiv effekt på intäkterna om 10 MSEK samt en negativ påverkan på rörelsekostnaderna om 73 MSEK. Valutakurserna påverkade således rörelseresultatet negativt om 63 MSEK. Finansnettot påverkades negativt av valuta om 1 433 MSEK. Sammanlagt hade valutaeffekten en negativ nettopåverkan om 1 496 MSEK på resultatet före skatt.

Jämförelsestörande poster

Totala jämförelsestörande poster uppgick under perioden till 24 (12) MSEK och avser reavinst från försäljning av två 737-800 flygplan samt sale and leasebacktransaktioner av två reservmotorer. Föregående års jämförelsestörande post bestod främst av realisationsresultat av försäljning av tre 737-800.

BALANSRÄKNING OCH FINANSIELL STÄLLNING

Tillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar ökade med 1 196 MSEK sedan 31 oktober 2021. I förändringen ingår periodens investeringar om 857 MSEK, avskrivningar om -383 MSEK samt och övriga effekter om 722 MSEK. I beloppen för investeringar ingick förskottsbetalningar om 764 MSEK. Övriga flygplansinvesteringar består av aktiverade utgifter för motorunderhåll och modifieringar. Övriga effekter inkluderade omräkningsdifferenser om cirka +1 300 MSEK samt försäljning av två flygplan 737-800 och två reservmotorer.

Nyttjanderättstillgångar minskade med 499 MSEK under perioden. Nya leasingavtal uppgick till 240 MSEK, och är främst hänförligt till nya leasingavtal för två reservmotorer. Förändringar i indexering och

modifieringar av underliggande avtal minskade tillgångarna med 51 MSEK och avskrivningar uppgick till -801 MSEK. Valutaeffekt uppgick till 11 MSEK.

Finansiella tillgångar ökade med 210 MSEK, främst hänförligt till omvärdering av SAS förmånsbestämda pensionsplaner.

Uppskjutna skattefordringar ökade med 171 MSEK, ökningen är främst hänförlig till effekter av valutaomvärdering av leasingkulder. Inga underskott är aktiverade under kvartalet.

Kortfristiga fordringar minskade med 332 MSEK. Minskningen är huvudsakligen hänförlig till lägre kundfordringar samt erhållet statligt stöd från svenska staten avseende föregående räkenskapsår.

Likvida medel uppgick till 3 438 (4 268) MSEK per 31 januari 2022. Outnyttjade kontrakterade lånelöften uppgick till 3 049 (2 969) MSEK. Den finansiella beredskapen uppgick till 48 % (60 %) av SAS fasta kostnader.

Eget kapital och skulder

Eget kapital minskade med 2 613 MSEK till 3 803 MSEK. Minskningen härrörde främst från periodens resultat om -2 442 MSEK, förändringar i kassaflödessäkringar om -338 MSEK och positiva aktuariella effekter på förmånsbestämda pensionsplaner om 69 MSEK.

Långfristiga skulder ökade med 1 199 MSEK och *kortfristiga skulder* ökade med 1 354 MSEK. Den totala ökningen av skulderna var 2 553 MSEK och var främst hänförlig till valutaomvärdering.

Räntebärande skulder

Den 31 januari 2022 uppgick den räntebärande skulden till 35 395 (32 924) MSEK, en ökning med 2 471 MSEK sedan den 31 oktober 2021. Nyupplåning och amorteringar under perioden var 89 MSEK respektive 138 MSEK. Nyupplåning och amorteringar av leasingkulder uppgick till 272 MSEK respektive 639 MSEK. Valutaomvärdering har ökat skulden med 2 802 MSEK, och upplupen ränta och andra poster har ökat skulden med 85 MSEK.

Finansiell nettoskuld

Den 31 januari 2022 uppgick den finansiella nettoskulden till 29 812 (26 770) MSEK, en ökning med 3 042 MSEK sedan den 31 oktober 2021. Ökningen beror främst på den negativa effekten av valutaomvärdering om 2 746 MSEK, det negativa kassaflödet före finansieringsverksamheten om 392 MSEK, nya leasingkulder om 272 MSEK samt positiva värden på finansiella derivat om 146 MSEK.

Nyckeltal

Per 31 januari 2022 uppgick avkastning på investerat kapital (ROIC) till -11 %, en förbättring med 2 procentenheter sedan 31 oktober 2021. Ökningen är främst hänförlig till ett förbättrat rörelseresultat (EBIT).

Den finansiella beredskapen uppgick till 48 % (60 %) vid utgången av kvartalet. En lägre kassaposition samt högre fasta kostnader var anledningen till förändringen i nyckeltalet.

Den finansiella nettoskulden/EBITDA per 31 januari 2022 uppgick till 148x. Per 31 oktober 2021 var nyckeltalet negativt.

Per 31 januari 2022 uppgick soliditeten till 7 %, jämfört med 12 % per 31 oktober 2021. Försämringen beror främst på ett minskat eget kapital till följd av periodens negativa resultat.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödet för kvartalet uppgick till -831 (-5 499) MSEK. Likvida medel uppgick till 3 438 MSEK, jämfört med 4 268 MSEK per 31 oktober 2021.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar uppgick för räkenskapsåret till -676 (-1 266) MSEK. Kassaflödesökningen beror till största del på förbättrat valutajusterat resultat.

Rörelsekapitalförändringen var positiv under kvartalet och uppgick till 562 (-3 680) MSEK. En viktig anledning till den positiva förändringen jämfört med föregående år var att trafikavräkningskulden endast förändrats marginellt detta kvartal och föregående år påverkades av lägre förtidsbokningar samt en mycket hög nivå av återbetalningar till kunder för inställda resor uppgående till ca. 2,1 miljarder SEK. Kvartalet har också påverkats positivt av en lägre nivå på utbetalningar avseende bland annat tekniskt underhåll samt övriga avsättningar.

Investeringsverksamheten

Investeringarna uppgick till 857 (775) MSEK varav 0 (0) MSEK avsåg förvärvade flygplan. Årets investeringar består av aktiverade utgifter för flygplansunderhåll, modifieringar samt förskottsbetalningar till Airbus. Under kvartalet har två flygplan 737-800 samt två motorer sålts vilket har genererat en inbetalning om 600 (257) MSEK.

Finansieringsverksamheten

Nyupplåningen var 89 (1 429) MSEK medan amorteringarna uppgick till 138 (659) MSEK. Amorteringar av leasingskulder var 639 (875) MSEK.

MODERFÖRETAGET

Moderföretaget SAS AB har en mycket begränsad verksamhet i form av koncernintern service. Intäkter uppgick till 12 (10) MSEK och rörelsekostnader till -44 (-21) MSEK. Finansnettot uppgick till 86 (94) MSEK och nedskrivning av aktier i dotterföretag uppgick till 0 (-69) MSEK. Periodens resultat uppgick till 54 (14) MSEK.

FINANSIELLA MÅL

SAS långsiktiga mål är att skapa värde för sina aktieägare 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 gånger (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 leaseade flygplan. Målsättningen att måttet ska vara lägre än tre och en halv gånger (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, vilket är i linje med SAS strävan efter ett globalt ledarskap inom hållbart flygresande.

Vårt mål till 2025

- Minska koldioxidutsläppen med 25 % jämfört med 2005.

HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- SAS etablerar ett samarbete med Vattenfall, Shell och LanzaTech för att undersöka möjligheten att framställa syntetiskt flygbränsle i storskalig produktion
- SAS Connect och SAS Link etableras i Köpenhamn och rekrytering har påbörjats

HÄNDELSE EFTER 31 JANUARI 2022

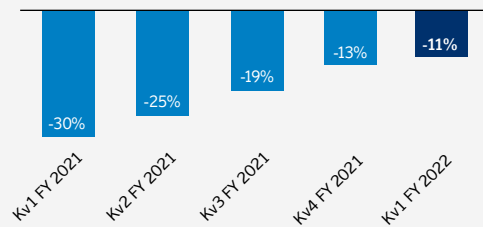
- Kreditramen om 3 000 MSEK som fastställdes med huvudägarna under 2021 har nyttjats
- SAS FORWARD är lanserat – en omfattande plan för att stärka SAS framtida förutsättningar

UTSIKTER

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

**AVKASTNING PÅ INVESTERAT KAPITAL (ROIC),
RULLANDE 12 MÅNADER, %**

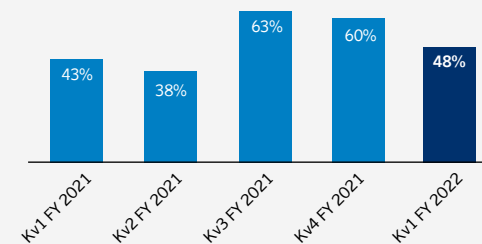
SAS har ett mål för avkastning på investerat kapital (ROIC): ska överstiga den genomsnittliga kapitalkostnaden (WACC) efter skatt över en konjunkturcykel.

**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 följa upp, 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 2020/21, sid 70, 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 15 i not 1. 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 betydande 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 tillfälligt justerat finanspolicyn gällande hedgegrad av flygbränsle. Undantaget gäller för 2021/2022 och medger

KÄNSLIGHETSANALYS FLYGBRÄNSLEKOSTNAD FEB 2022–OKT 2022, MDR SEK¹

Marknadspris	Växelkurs SEK/USD				
	8,0	8,5	9,0	9,5	10,0
500 USD/ton	4,2	4,4	4,6	4,8	5,0
600 USD/ton	4,7	5,0	5,2	5,4	5,7
700 USD/ton	5,3	5,5	5,8	6,0	6,3
800 USD/ton	5,8	6,1	6,4	6,7	7,0
900 USD/ton	6,3	6,6	7,0	7,3	7,6

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.

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 en blandning av swapkontrakt och optioner. Med nuvarande planer för flygkapacitet förväntas kostnaden för flygbränsle under 2021/2022, 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 43 % av det förväntade kassaflödesunderskottet i USD för de kommande 12 månaderna. SAS har säkrat dollarunderskottet med terminer och valutaoptioner. SAS största överskottssvaluta är NOK som för de kommande 12 månaderna är säkrad till 54 %. Baserat på valutaexponeringen innebär en försvagning av NOK mot SEK med 1 % en negativ resultat effekt på 44 MSEK, exklusive säkrings-effekt. En försvagning av USD mot SEK med 1 % ger en positiv resultat effekt på 102 MSEK, exklusive säkrings-effekt, 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 1 554 MUSD och USD-kursen per 31 januari 2022 skulle en försvagning av USD mot SEK med 1 % ge en positiv resultateffekt på cirka 99 MSEK i resultaträkningen och en positiv effekt i övrigt totalresultat om cirka 47 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 kommer att meddelas den 30 mars 2022.

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.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG INKLUSIVE RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	Not	Kv1	
		Nov–jan 2021–2022	Nov–jan 2020–2021
Intäkter	2	5 545	2 282
Personalkostnader		-1 652	-1 428
Bränslekostnader		-1 136	-428
Lufftartsavgifter		-569	-222
Övriga externa kostnader	3	-2 362	-1 103
Avskrivningar och nedskrivningar	4	-1 183	-1 265
Resultat från andelar i intresseföretag		4	2
Resultat vid försäljning av flygplan och övriga anläggningstillgångar		24	12
Rörelseresultat (EBIT)		-1 329	-2 150
Finansnetto	5	-1 268	235
Resultat före skatt (EBT)		-2 597	-1 915
Skatt		155	-118
Periodens resultat		-2 442	-2 033
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter		98	5
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt		-338	579
<i>Poster som ej kommer att återföras i resultaträkningen:</i>			
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsordningar, netto efter skatt		69	486
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt		-171	1 070
Periodens totalresultat		-2 613	-963
<i>Hänförligt till innehavare av aktier i moderföretaget:</i>			
Periodens resultat		-2 442	-2 033
Periodens totalresultat		-2 613	-963
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK) ¹		-0,34	-0,28

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 (7 266 039 292) utestående aktier under perioden november till januari.

RESULTAT FÖRE SKATT OCH JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

MSEK	Kv1	
	Nov–jan 2021–2022	Nov–jan 2020–2021
Resultat före skatt (EBT)	-2 597	-1 915
Omstruktureringskostnader	-	-
Realisationsresultat ¹	-24	-12
Resultat före skatt och jämförelsestörande poster	-2 621	-1 927

¹ Realisationsresultat inkluderar flygplansförsäljningar om 24 (14) MSEK samt försäljning av lokal om 0 (-2) MSEK i första kvartalet.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 jan 2022	31 okt 2021	31 jan 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	717	709	696
Materiella anläggningstillgångar	19 157	17 969	18 215
Nyttjanderättstillgångar	16 460	16 959	17 002
Finansiella tillgångar	8 375	8 165	6 308
Uppskjutna skattefordringar	1 297	1 126	1 429
Summa anläggningstillgångar	46 006	44 928	43 650
Omsättningstillgångar			
Varulager och förråd	436	412	581
Kortfristiga fordringar	2 772	3 104	1 398
Likvida medel	3 438	4 268	4 732
Summa omsättningstillgångar	6 646	7 784	6 711
SUMMA TILLGÅNGAR	52 652	52 712	50 361
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 803	6 416	9 060
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	13 507	12 989	11 829
Räntebärande leasingskulder	13 973	13 231	12 832
Övriga skulder	3 751	3 812	3 322
Summa långfristiga skulder	31 231	30 032	27 983
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	4 838	3 871	2 451
Räntebärande leasingskulder	3 077	2 833	2 670
Övriga skulder	9 703	9 560	8 197
Summa kortfristiga skulder	17 618	16 264	13 318
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	52 652	52 712	50 361
Räntebärande tillgångar	12 324	12 746	10 518
Räntebärande skulder	35 395	32 924	29 782
Rörelsekapital	-9 487	-9 181	-7 742

SPECIFIKATION AV FINANSIELL NETTOSKULD 31 JANUARI 2022

	Enligt balans- räkningen	Varav finansiell nettoskuld
Finansiella tillgångar	8 375	918
Kortfristiga fordringar	2 772	1 227
Likvida medel	3 438	3 438
Långfristiga skulder	31 231	27 480
Kortfristiga skulder	17 618	7 915
Finansiell nettoskuld		29 812

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 2020	8 645	5	2 899	15	-231	7 615	-8 925	10 023
Registrering aktier	5	-5						0
Periodens resultat							-2 033	-2 033
Periodens övrigt totalresultat				579	5		486	1 070
Utgående balans, 31 januari 2021	8 650	-	2 899	594	-226	7 615	-10 472	9 060
Ränta på hybridobligation							-274	-274
Periodens resultat							-4 490	-4 490
Periodens övrigt totalresultat				-83	34		2 169	2 120
Utgående balans, 31 oktober 2021	8 650	-	2 899	511	-192	7 615	-13 067	6 416
Periodens resultat							-2 442	-2 442
Periodens övrigt totalresultat				-338	98		69	-171
Utgående balans, 31 januari 2022	8 650	-	2 899	173	-94	7 615	-15 440	3 803

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

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Kv1	
	Nov-jan 2021-2022	Nov-jan 2020-2021
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Resultat före skatt (EBT)	-2 597	-1 915
Avskrivningar och nedskrivningar	1 183	1 265
Resultat vid försäljning av flygplan, byggnader och aktier	-24	-12
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	762	-602
Betald skatt	0	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-676	-1 266
Förändring av rörelsekapital	562	-3 680
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-114	-4 946
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar inklusive förskott till flygplansleverantörer	-857	-775
Försäljning av anläggningstillgångar m.m.	579	263
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-278	-512
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Upptagande av lån	89	1 429
Återbetalning av lån	-138	-659
Amorteringar av leasingkulder	-639	-875
Övrigt i finansieringsverksamheten	249	64
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-439	-41
Periodens kassaflöde	-831	-5 499
Omräkningsdifferens i likvida medel	1	0
Likvida medel vid periodens början	4 268	10 231
Likvida medel vid periodens slut	3 438	4 732

MODERFÖRETAGET SAS AB

Antal aktieägare i SAS AB uppgick till 230 117 (197 952) per 31 januari 2022.
Medelantal anställda uppgick till 2 (2).

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kv1	
	Nov–jan 2021–2022	Nov–jan 2020–2021
Intäkter	12	10
Personalkostnader	-7	-8
Övriga rörelsekostnader	-37	-13
Rörelseresultat (EBIT)	-32	-11
Nedskrivning av aktier i dotterföretag	0	-69
Finansnetto	86	94
Resultat före skatt (EBT)	54	14
Skatt	0	0
Periodens resultat	54	14

Periodens resultat motsvarar även summa totalresultat.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 jan 2022	31 okt 2021	31 jan 2021
Finansiella tillgångar	25 009	24 939	25 430
Övriga omsättningstillgångar	61	31	146
Likvida medel	0	1	1
Summa tillgångar	25 070	24 971	25 577
Eget kapital	23 406	23 352	23 548
Långfristiga skulder	1 598	1 559	1 443
Kortfristiga skulder	66	60	586
Summa eget kapital och skulder	25 070	24 971	25 577

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie- kapital ¹⁾	Reservfond	Överkurs- fond	Hybrid- obligationer	Balanserade vinstmedel	
Ingående eget kapital enligt fastställd balansräkning 31 oktober 2021	8 650	447	2 729	7 615	3 911	23 352
Periodens resultat					54	54
Utgående balans, 31 januari 2022	8 650	447	2 729	7 615	3 965	23 406

¹⁾ Antal aktier: 7 266 039 292 (7 266 039 292) aktier, kvotvärde 1,19 SEK (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 2021 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 slutförde i det fjärde kvartalet 2021 genomgången av effekterna i redovisningen av IFRS ICs beslut och konstaterade att vissa tidigare redovisade immateriella tillgångar inte längre uppfyller kraven för att redovisas som immateriella tillgångar. Justering gjordes retroaktivt i enlighet med reglerna för byte av redovisningsprincip i IAS 8 och tidigare perioder har räknats om.

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 8 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 och 2021/2022. Under första kvartalet ökade totala kapaciteten (ASK) med 155,4 % och totala trafiken (RPK) ökade med 386,8 % jämfört med samma period året innan. Antalet passagerare har ökat 208,0 % jämfört med samma period året innan. SAS intäkter ökade 143,0% under kvartalet jämfört med samma period året innan, men jämfört med första kvartalet 2019/2020 så minskade totala intäkterna med 42,9 %. 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 första kvartalet 2021/2022 uppgick till -2,6 miljarder SEK.

SAS har kontinuerligt under 2020/2021 och även under första kvartalet 2021/2022 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 sommaren 2022 säkrats med kreditgivare.

Marknadsförhållandena är dock fortsatt osäkra och är direkt beroende av utvecklingen av pandemin och hur snabbt vaccineringen genomförs på SAS viktiga marknader så att reserestriktioner kan lättas ytterligare. SAS uppfattning är

fortsatt att återhämtningen för flygbranschen kommer att pågå under 2022, med en återgång till nivåerna före covid-19 ytterligare några år senare. Den förväntade gradvisa uppgången har fördröjts och osäkerheten kvarstår under 2022 till följd av de rådande marknadsförhållandena. Den senaste tidens utveckling av nya covid-19-varianter påverkar både efterfrågan och personalkapaciteten. Dessutom väljer passagerare i högre grad att boka sina resor nära inpå avsedatum, vilket också bidrar till att framtida efterfrågan är svårbedömd i hela branschen, främst på kort sikt.

Den rådande osäkerheten leder till att ytterligare kostnadsminskningar och effektiviseringsinitiativ samt tillgång till likviditet är avgörande. Kreditramen uppgående till totalt 3,0 miljarder SEK som säkrades under tredje kvartalet 2020/2021 har nyttjats efter första kvartalets utgång.

SAS arbetar till följd av detta med scenarionanalyser som regelbundet uppdateras, där huvudscenariot är att efterfrågan i jämförelse med 2019 gradvis ökar under 2022, men med en ytterligare fördröjning till följd av den senaste tidens utveckling av nya covid-19-varianter och med en återgång till nivåerna före pandemin några år efter det.

Efter kvartalets utgång lanserades SAS FORWARD, en plan för att stärka SAS framtida förutsättningar. Planen innehåller ytterligare kostnadsbesparningar inklusive omförhandlingar av befintliga finansieringsarrangemang och andra långfristiga kreditfaciliteter. Styrelsen bedömer att koncernen har tillräcklig likviditet för att fortsätta sin verksamhet under åtminstone de kommande 12 månaderna, och fortsätter därför att tillämpa principen om fortsatt drift vid upprättandet av de finansiella rapporterna.

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 3 (134) MSEK. SAS har också ansökt om stöd från den danska, svenska och norska staten/kommunen avseende ersättning för fasta kostnader och 10 (58) 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 0 (67) MSEK.

ERSÄTTNING AV TIDIGARE UTGIVNA TECKNINGSOPTIONER

I syfte att ersätta tidigare utgivna teckningsoptioner som emitterats av luftfartspolitiska skäl, har styrelsen för SAS den 29 november 2021, med stöd av 2021 årsstämmas bemyndigande, beslutat om emission av teckningsoptioner med löptid fram till utgången av 2041. Teckningsoptionerna tecknas av det helägda dotterbolaget Scandinavian Airlines System Aktiebolag och medför en rätt att teckna sammanlagt 3 633 019 647 förlagsaktier (motsvarande cirka 50 procent av det utestående antalet aktier och röster i SAS).

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 baserat på destination. 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. I not 2 redogörs även för intäkter från enskilt väsentliga länder baserat på ursprungligt försäljningsland.

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

	Kv1	Kv1
	Nov–jan 2021–2022	Nov–jan 2020–2021
Passagerarintäkter	3 506	1 097
Charterintäkter	168	9
Fraktintäkter	464	231
Övriga trafikintäkter	686	400
Summa trafikintäkter	4 824	1 737
Övriga rörelseintäkter	721	545
Summa intäkter	5 545	2 282

TRAFIKINTÄKTER PER GEOGRAFISKT OMRÅDE

	Inrikes		Intraskandinavien		Europa		Interkontinentalt		Summa	
	Nov–jan 2021–2022	Nov–jan 2020–2021	Nov–jan 2021–2022	Nov–jan 2020–2021	Nov–jan 2021–2022	Nov–jan 2020–2021	Nov–jan 2021–2022	Nov–jan 2020–2021	Nov–jan 2021–2022	Nov–jan 2020–2021
Passagerarintäkter	1 215	676	368	80	1 177	239	746	102	3 506	1 097
Charterintäkter	0	0	0	0	168	9	0	0	168	9
Fraktintäkter	0	1	1	1	8	55	455	174	464	231
Övriga trafikintäkter	237	246	72	29	230	87	147	38	686	400
Summa trafikintäkter	1 452	923	441	110	1 583	390	1 348	314	4 824	1 737

ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER PER REGION

	Danmark		Norge		Sverige		Europa		Övriga länder		Summa	
	Nov–jan 2021–2022	Nov–jan 2020–2021	Nov–jan 2021–2022	Nov–jan 2020–2021	Nov–jan 2021–2022	Nov–jan 2020–2021	Nov–jan 2021–2022	Nov–jan 2020–2021	Nov–jan 2021–2022	Nov–jan 2020–2021	Nov–jan 2021–2022	Nov–jan 2020–2021
Övriga rörelseintäkter	104	56	253	313	134	93	136	55	94	28	721	545

För koncernens olika intäktsslag se ovan tabell och intäkter från enskilt väsentliga länder baserat på ursprungligt försäljningsland, se nedan tabell.

INTÄKTER PER VÄSENTLIGA LÄNDER

	Sverige		Norge		Danmark		Övriga		Total	
	Nov–jan 2021–2022	Nov–jan 2020–2021	Nov–jan 2021–2022	Nov–jan 2020–2021	Nov–jan 2021–2022	Nov–jan 2020–2021	Nov–jan 2021–2022	Nov–jan 2020–2021	Nov–jan 2021–2022	Nov–jan 2020–2021
Trafikintäkter										
Passagerarintäkter	1 055	242	1 096	446	460	77	895	332	3 506	1 097
Charterintäkter	47	9	91	0	30	0	0	0	168	9
Fraktintäkter	62	33	65	24	99	39	238	135	464	231
Övriga trafikintäkter	206	88	215	163	90	28	175	121	686	400
Totala trafikintäkter	1 370	372	1 467	633	679	144	1 308	588	4 824	1 737
Totala övriga rörelseintäkter	134	93	253	313	104	56	230	83	721	545
Summa intäkter	1 504	465	1 720	946	783	200	1 538	671	5 545	2 282

NOT 3 ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

	Kv1	Kv1
	Nov–jan 2021-2022	Nov–jan 2020-2021
Försäljnings- och distributionskostnader	-325	-118
Cateringkostnader	-153	-64
Hanteringskostnader	-443	-216
Tekniskt flygplansunderhåll	-383	-263
Data- och telekommunikationskostnader	-271	-227
Wet lease-kostnader	-322	-109
Övrigt	-465	-106
Summa	-2 362	-1 103

NOT 4 AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

	Kv1	Kv1
	Nov–jan 2021-2022	Nov–jan 2020-2021
Immateriella tillgångar, avskrivningar	-10	-7
Materiella anläggningstillgångar, avskrivningar	-372	-410
Nyttjanderättstillgångar, avskrivningar	-801	-848
Summa	-1 183	-1 265

NOT 5 FINANSNETTO

	Kv1	Kv1
	Nov–jan 2021-2022	Nov–jan 2020-2021
Finansiella intäkter	9	6
Räntekostnader	-167	-117
Övriga finansiella kostnader	-16	-5
Valutakursdifferenser	5	-10
Räntekostnader, IFRS 16	-170	-158
Valutakursdifferenser, IFRS 16	-929	519
Summa	-1 268	235

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

MSEK	31 jan 2022		31 okt 2021	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Finansiella tillgångar till verkligt värde, säkringsredovisade	148	148	11	11
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	19	19	10	10
Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	7 132	7 132	8 283	8 283
Summa	7 299	7 299	8 304	8 304
Finansiella skulder				
Finansiella skulder till verkligt värde, säkringsredovisade	29	29	32	32
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	6	6	3	3
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	21 453	21 212	19 978	20 511
Summa	21 488	21 247	20 013	20 546

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 observerbar data. SAS har för närvarande inga finansiella tillgångar eller skulder där värderingen väsentligen baseras på icke observerbar data.

VERKLIGT VÄRDEHIERARKI

MSEK	31 jan 2022			31 okt 2021		
	Nivå 1	Nivå 2	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Summa
Finansiella tillgångar						
Finansiella tillgångar till verkligt värde, säkringsredovisade	-	148	148	-	11	11
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	-	19	19	-	10	10
Summa	-	167	167	-	21	21
Finansiella skulder						
Finansiella skulder till verkligt värde, säkringsredovisade	-	29	29	-	32	32
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	-	6	6	-	3	3
Summa	-	35	35	-	35	35

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 22 februari 2022

Carsten Dilling
Styrelsens ordförande

Lars-Johan Jarnheimer
Vice ordförande

Monica Caneman
Styrelseledamot

Oscar Stege Unger
Styrelseledamot

Henriette Hallberg Thygesen
Styrelseledamot

Nina Bjornstad
Styrelseledamot

Michael Friisdahl
Styrelseledamot

Kay Kratky
Styrelseledamot

Jens Lippestad
Styrelseledamot

Tommy Nilsson
Styrelseledamot

Kim John Christiansen
Styrelseledamot

Anko van der Werff
Verkställande direktör och koncernchef

Delårsrapporten har ej varit föremål för revision.

TRAFIKTALSINFORMATION

REGULJÄR PASSAGERARTRAFIK

	Nov–jan 2021–2022	Nov–jan 2020–2021	Förändr. mot f.g. år
Antal passagerare (000)	3 010	998	201,5 %
RPK, passagerarkilometer (milj.)	3 712	804	361,5 %
ASK, säteskilometer (milj.)	6 745	2 748	145,4 %
Kabinfaktor	55,0%	29,3 %	25,7 pp ¹
Passageraryield, valutajusterad	0,945	1,374	-31,3 %
Passageraryield, nominell	0,945	1,364	-30,7 %
Enhetsintäkt, PASK, valutajusterad	0,520	0,402	29,3 %
Enhetsintäkt, PASK, nominell	0,520	0,399	30,3 %
RASK, valutajusterad	0,682	0,629	8,4 %
RASK, nominell	0,682	0,627	8,7 %

¹ Siffror i procentenheter

TOTAL TRAFIK (REGULJÄR- OCH CHARTERTRAFIK)

	Nov–jan 2021–2022	Nov–jan 2020–2021	Förändr. mot f.g. år
Antal passagerare (000)	3 082	1 001	208,0 %
RPK, passagerarkilometer (milj.)	3 953	812	386,8 %
ASK, säteskilometer (milj.)	7 072	2 769	155,4 %
Kabinfaktor	55,9%	29,3 %	26,6 pp ¹
Enhetskostnad, CASK, valutajusterad	-0,874	-1,433	-39,0 %
Enhetskostnad, CASK, nominell inkl. jämförelsestörande poster	-0,874	-1,409	-38,0 %
Enhetskostnad, CASK, exklusive flygbränsle, valutajusterad	-0,713	-1,283	-44,4 %
Enhetskostnad, CASK, exklusive flygbränsle, nominell inkl. jämförelsestörande poster	-0,713	-1,255	-43,1 %

¹ Siffror i procentenheter

SAS REGULJÄRA TRAFIKUTVECKLING PER LINJEOMRÅDE

	Nov–jan 2021–2022 vs. Nov–jan 2020–2021	
	Trafik (RPK)	Kapacitet (ASK)
Interkontinentalt	989,0 %	179,2 %
Europa/Intraskand	497,2 %	292,5 %
Inrikes	102,4 %	23,4 %

PRODUKTIVITET OCH MILJÖEFFEKTIVITET

Rullande 12 mån	Januari 2022	Januari 2021	Förändr. mot f.g. år
Flygplan, Blockttimmar/dag	6,4	5,7	12,3 %
Kabin, Blockttimmar/år	655	446	46,9 %
Piloter, Blockttimmar/år	473	296	59,8 %

Miljöeffektivitet	Nov–jan 2021–2022	Nov–jan 2020–2021	Förändr. mot f.g. år
Totala koldioxidutsläpp, miljon ton	1 483	1 097	35,2 %
Koldioxidutsläpp per säteskilometer, gram	52,1	57,1	-8,8 %

FLYGPLANSFLOTTA

SAS FLYGPLANSFLOTTA 31 JANUARI 2022

SAS-koncernens flygplansflotta	Ålder	Ägda	Leasade	Wet Lease	Summa	SAS Scandinavia	SAS Connect	Wet Lease	I trafik för SAS-koncernen	Fasta order köp	Fasta order leasing
Airbus A330/350	6,6	8	6		14	14			14	2	
Airbus A320-familjen	7,0	19	48		67	58	9		67	35	1
Boeing 737NG	16,5	11	3		14	14			14		
Embraer E195-100					-				-		6
Bombardier CRJ	7,1			21	21			21	21		
ATR-72	8,4			6	6			6	6		
Summa flygplan i trafik	8,1	38	57	27	122	86	9	27	122	37	7
Flygplan under utfasning											
Airbus A330	19,3		1		1						
Airbus A321	19,3		3		3						
Boeing 737NG	11,4	1	2		3						
Summa		39	63	27	129						

Flygplan på fast order 2022–2025 per 31 januari 2022	FY22	FY23	FY24	FY25	Summa
Airbus A320neo	13	12	6	4	35
Airbus A321neo LR	1				1
Embraer E195-100	6				6
Airbus A350			2		2
Summa	20	12	8	4	44



Den nya flottan sänker bränsleförbrukningen och därmed koldioxidutsläppen.

FINANSIELLA NYCKELTAL OCH ALTERNATIVA NYCKELTAL

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. Rapporterad information för räkenskapsår 2019/2020 samt 2020/2021 har omräknats med anledning av ny redovisningsprincip "IFRS IC's - Cloud computing arrangement costs". Se not 1. 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.

	31 jan 2022	31 okt 2021	31 jan 2021 ¹⁾
Avkastning på investerat kapital (ROIC)	-11%	-13%	-30 %
Finansiell nettoskuld/EBITDA	148x	n/a	-6,1x
Finansiell beredskap	48%	60%	44 %
Avkastning på eget kapital	-105%	-84%	-327 %
Soliditet	7%	12%	19 %
Finansiell nettoskuld, MSEK	29 812	26 770	23 069
Eget kapital exklusive hybridobligationer per stamaktie	-0,52	-0,16	0,20
Skuldsättningsgrad	7,8	4,1	2,43
Räntetäckningsgrad	-3,6	-4,4	-7,9

¹⁾ Nyckeltal per 31 januari 2021 har omräknats med anledning av ny redovisningsprincip "IFRS IC's - Cloud computing arrangement costs". Se not 1.

RESULTATBASERADE NYCKELTAL OCH MEDELANTAL ANSTÄLLDA

MSEK	Kv1	Kv1	Kv2	Kv2	Kv3	Kv3	Kv4	Kv4
	Nov–jan 2021–2022	Nov–jan 2020–2021	Feb–apr 2021	Feb–apr 2020	Maj–jul 2021	Maj–jul 2020	Aug–okt 2021	Aug–okt 2020
Intäkter	5 545	2 282	1 932	5 264	3 982	2 507	5 762	3 035
EBITDAR	-172	-927	-848	-1 915	432	-285	773	-1 175
EBITDAR-marginal	-3,1%	-40,6 %	-43,9 %	-36,4 %	10,8 %	-11,4 %	13,4 %	-38,7 %
Rörelseresultat (EBIT)	-1 329	-2 150	-2 018	-3 311	-852	-2 704	-474	-2 719
EBIT-marginal	-24,0%	-94,2 %	-104,5 %	-62,9 %	-21,4 %	-107,9 %	-8,2%	-89,6%
Resultat före skatt (EBT)	-2 597	-1 915	-2 331	-3 718	-1 334	-2 046	-945	-3 252
Periodens resultat	-2 442	-2 033	-2 410	-3 466	-1 336	-2 344	-744	-2 566
Resultat före skatt och jämförelsestörande poster	-2 621	-1 927	-2 331	-3 710	-1 213	-758	-911	-3 024
Resultat per stamaktie (SEK)	-0,34	-0,28	-0,35	-9,14	-0,18	-6,12	-0,12	-4,44
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-392	-5 458	-2 922	-5 059	967	-2 016	1 120	-3 228
Medelantal anställda (FTE)	6 326	4 983	4 476	7 988	5 190	4 937	6 214	6 981

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 exklusive hybridobligationer 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 – Genomsnittlig finansiell nettoskuld i relation till EBITDA.

FTE – Medelantal anställda.

IATA – International Air Transport Association. En global sammanlutning 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.

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. Lågst kostnadsbolag.

NPV – Nuvärde, netto, 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 ersätter 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 jämställs 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 med avdrag för utdelning på preferensaktier och kostnader för hybridobligationer i relation till genomsnittligt antal utestående stamaktier.

RPK, Betalda passagerarkilometer – Antalet betalande 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.

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

SAS, Skandinaviens ledande flygbolag, med knutpunkter i Köpenhamn, Oslo och Stockholm, flyger till resmål i Europa, USA och Asien. Inspirerade av vårt skandinaviska 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 fraktkjänster. 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.

17 mars 2022	Årsstämma
31 maj 2022	Delårsrapport Kv. 2 (feb 2022-apr 2022)
26 augusti 2022	Delårsrapport Kv. 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

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. Finansieringskällorna beräknas och vägs i enlighet med dagens marknadsvärde för eget kapital och skulder.

Wet lease-avtal – Inhyrning av flygplan inklusive besättning.

Yield – Passagerarintäkter dividerat med RPK (reguljär).