

ETT LÖNSAMT KVARTAL MED DET HÖGSTA ANTALET PASSAGERARE SEDAN FÖRE PANDEMIN

NYCKELTAL – TREDJE KVARTALET 2023

+54%

Totala intäkter vs föregående år

+19%

Totala rörelsekostnader vs föregående år

+37%

Passagerare totalt vs föregående år

MAJ 2023–JULI 2023

- Intäkter: 13 173 (8 580) MSEK
- Resultat före skatt (EBT): 457 (-1 991) MSEK
- Resultat före skatt och jämförelsestörande poster: 464 (-2 081) MSEK
- Periodens resultat: 461 (-1 848) MSEK
- Resultat per stamaktie: 0,06 (-0,25) SEK

NOVEMBER 2022–JULI 2023

- Intäkter: 30 024 (21 173) MSEK
- Resultat före skatt (EBT): -3 406 (-6 145) MSEK
- Resultat före skatt och jämförelsestörande poster: -3 548 (-6 315) MSEK
- Periodens resultat: -3 773 (-5 810) MSEK
- Resultat per stamaktie: -0,52 (-0,80) SEK

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Den 10 maj, dom i Tribunalen, EU-domstolen, avseende staternas medverkan i rekapitaliseringen av SAS under 2020.
- Den 15 maj erhöll SAS domstolsgodkännande av det förfarande som styr bolagets kapitalanskaffningsprocess.
- Skellefteå kommun anslöt till SAS Corporate Sustainability Program – köper hållbart flygbränsle till alla sina affärsresor under 2023 och 2024.
- SAS strävar för närvarande efter att få domstolsgodkännande för rekonstruktionsprocessen i USA kring årsskiftet, vilket kommer att följas av eventuella regulatoriska godkännanden och andra förfaranden under 2024. SAS förväntar sig för närvarande att ersättningen till oprioriterade borgenärer efter chapter 11-processens slutförande kommer att vara förhållandevis liten, att ersättningen till efterställda borgenärer kommer att vara liten eller ingen alls, och att det inte kommer att finnas något eller mycket litet värde kvar för befintliga aktieägare i SAS AB efter att bolagets rekonstruktionsprocess är genomförd.

PROGNOSE

- Delårsrapporten för det tredje kvartalet innehåller finansiella prognoser på sidan 10.

FINANSIELL SAMMANFATTNING

MSEK, om inget annat anges	Kv3		Kv1-Kv3	
	Maj-jul 2023	Maj-jul 2022	Nov-jul 2022–2023	Nov-jul 2021–2022
Intäkter	13 173	8 580	30 024	21 173
Rörelseresultat (EBIT)	1 577	-1 148	-2 043	-3 240
EBIT-marginal	12,0%	-13,4%	-6,8%	-15,3%
Resultat före skatt (EBT)	457	-1 991	-3 406	-6 145
Resultat före skatt och jämförelsestörande poster	464	-2 081	-3 548	-6 315
Periodens resultat	461	-1 848	-3 773	-5 810
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 542	-992	2 346	1 353
	31 jul 2023	31 okt 2022	31 jul 2022	
Avkastning på investerat kapital	-6%	-8%	-9%	
Finansiell nettoskuld/justerad EBITDA	13,7x	23,3x	34x	
Finansiell beredskap	38%	60%	34%	
Soliditet	-8%	1%	2%	
Resultat per stamaktie (SEK)	-0,52	-0,97	-0,80	

Denna information är sådan information som SAS AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 1 september 2023 kl. 08:00 CEST.

VD-ORD

Jag är glad att kunna summera ett sommarkvartal med hög aktivitet. Närmare 7 miljoner passagerare reste med SAS under tredje kvartalet, det högsta antalet passagerare under ett kvartal sedan före pandemin. För första gången sedan 2019 redovisade vi också en vinst för kvartalet. Det är en viktig milstolpe. Vi har fortfarande mycket arbete framför oss med vår transformationsplan för att säkerställa långsiktig konkurrenskraft, men jag ser detta som ett tydligt tecken på att vi är på rätt spår och att vårt arbete ger resultat. Vi fortsätter ökningen av verksamheten och kommer att öka kapaciteten i vinter jämfört med motsvarande period förra året. Vi noterade också stark biljettförsäljning under tredje kvartalet, vilket tyder på en god underliggande efterfrågan på resor trots en mer osäker ekonomisk prognos för samhället i stort.

Under kvartalet skapade kapacitetsproblem kopplade till flygledningen stora problem för flygbolag, flygplatser och inte minst våra passagerare. Vi vet att många passagerare som reste via Köpenhamns flygplats under sommaren har påverkats, och våra medarbetare har jobbat hårt för att hjälpa de som drabbats.

Vi gör framsteg i chapter 11-processen i USA och med att nå de övergripande målen för SAS FORWARD. Under kvartalet påbörjade vi en konkurrensutsatt och bred kapitalanskaffningsprocess för att säkra kapital som kommer att stödja flygbolagets fortsatta utveckling samt underlätta slutförandet av chapter 11-processen. Det har funnits ett stort intresse från potentiella investerare att delta i processen, där potentiella investerare kan lägga bud för att i en ledande roll, eller tillsammans med andra investerare, förvärva ägarandelar i ett rekonstruerat bolag.



Anko van der Werff, vd & koncernchef

KVARTALSRESULTAT

SAS noterade en fortsatt positiv trend för efterfrågan från passagerare under tredje kvartalet. Det totala antalet passagerare ökade med 36,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år som påverkades av pilotstrejken. Jämfört med motsvarande period föregående år ökade vår RPK med 42,5 procent medan kapaciteten ökade med 35,9 procent. Kabinfaktorn på 81,5 procent ökade med 3,7 procentenheter jämfört med motsvarande period föregående år.

Den ökade efterfrågan från passagerarna samt ökad produktion ledde till att rörelseintäkterna ökade med 54 procent, jämfört med motsvarande period föregående år, och landade på 13 173 miljoner SEK för kvartalet. Resultatet före skatt slutade på 457 miljoner SEK, vilket är en förbättring med 2 448 miljoner SEK jämfört med motsvarande period föregående år som påverkades av strejken. Det förbättrade resultatet före skatt avspeglar både en starkare utveckling i verksamheten och en finansiell effekt hänförlig till valutaomvärderingar av leasingskulder.

SAS har fortsatt fokus på kostnadsbesparingar i hela verksamheten för att säkerställa konkurrenskraft. De totala rörelsekostnaderna för kvartalet slutade på 11 596 miljoner SEK.

Kassan i slutet av kvartalet uppgick till 6 463 miljoner SEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till ett kassainflöde om 1 542 miljoner SEK.

TRANSFORMATIONSPLANEN – UPPDATERING

Vi lanserade vår omfattande transformationsplan SAS FORWARD i samband med första kvartalsrapporten för 2021/2022, i slutet av februari 2022. Målet med transformationsplanen är att säkerställa SAS långsiktiga konkurrenskraft i den globala flygbranschen. För att påskynda genomförandet av SAS FORWARD meddelade vi den 5 juli 2022 att vi frivilligt hade lämnat in en ansökan om att inleda ett chapter 11-förfarande i USA, ett väletablerat och flexibelt juridiskt ramverk för rekonstruktion av bolag med verksamhet i ett flertal jurisdiktioner. Genom denna process är vår målsättning att nå överenskommelser med viktiga intressenter, rekonstruera bolagets skulder, omstrukturera vår flygplansflotta och erhålla ett betydande kapitaltillskott.

Förfarandet som styr kapitalanskaffningsprocessen godkändes av domstolen i USA den 15 maj och vi genomför nu en konkurrensutsatt och bred kapitalanskaffningsprocess för att säkra kapital som kommer att stödja flygbolagets fortsatta utveckling samt underlätta slutförandet av chapter 11-processen. Det har funnits ett stort intresse från potentiella investerare att delta i processen, där potentiella investerare kan lägga bud för att i en ledande roll, eller tillsammans med andra investerare, förvärva ägarandelar i ett rekonstruerat bolag. Samtidigt fortsätter vi dialogen med våra olika intressenter och för att skapa konsensus kring en rekonstruktionsplan. Vi strävar för närvarande efter att få domstolsgodkännande för rekonstruktionsprocessen i USA kring årsskiftet, vilket kommer att följas av eventuella regulatoriska godkännanden och andra förfaranden under 2024.

NYA LINJER OCH DESTINATIONER

Som en del av SAS strategi att stärka vårt erbjudande för skandinaviska resenärer har vi ökat vår kapacitet inför hösten och vintern. I maj offentliggjorde vi två nya interkontinentala direktlinjer. Vi återupptar en direktlinje från Köpenhamn till Bangkok med start under hösten. Vi återvänder också till Afrika för första gången på flera årtionden med veckoflyg till Agadir i Marocko, med start i november. SAS kommer att flyga till Agadir både från Köpenhamn och Stockholm under vintersäsongen fram till slutet av mars 2024. Under den tiden erbjuder vi en bekväm tidtabell med avgångar och ankomster dagtid.

STAR ALLIANCE BLEV UTSEDD TILL VÄRLDENS BÄSTA FLYGBOLAGSALLIANS

I juni utsågs Star Alliance ännu en gång till världens bästa flygbolagsallians av prestigefyllda Skytrax World Airline Awards. Alliansens berömda lounge i Los Angeles vann också World's Best Airline Alliance Lounge Award för sjunde året i rad. Utnämningarna till Skytrax World Airline Awards sker genom opartiska omröstningar bland de internationella passagerarna. I år räknades över 20 miljoner giltiga röster i en undersökning som löpte från september 2022 till mars 2023 och som representerar passagerare av över 100 nationaliteter. Undersökningen erbjöds även på sex stora internationella språk. Vi är mycket stolta över att vara en del av alliansen och att återigen vinna priset är verkligen ett bevis på hög kvalitet, för SAS och för hela Star Alliance-nätverket.

STEG MOT FOSSILFRITT FLYG

SAS strävar efter att minska koldioxidutsläppen inom flyget och det enda sättet att nå framsteg med denna ambitiösa plan är genom samarbete. Genom att göra våra kunder delaktiga och arbeta ihop kan vi minska koldioxidutsläppen och möjliggöra en mer storskalig produktion av hållbara flygbränslen.

I juni blev Skellefteå kommun den första kommunen i Sverige som ansluter sig till SAS Corporate Sustainability Program. Partnerskapet innebär att Skellefteå kommun kommer att köpa hållbart flygbränsle till alla tjänsteresor för sina medarbetare under 2023 och 2024. Vi hoppas att vårt nya samarbete ska inspirera andra företag och kommuner att minska sina utsläpp från flygresor och samtidigt bidra till att driva övergången till ett hållbart flygresande.

I juni öppnade vi möjligheten för reservationer på vår första kommersiella flygning med elflygplan någonsin i Sverige, Norge och Danmark. SAS har sedan starten 1946 varit en av pionjärerna i flygbranschen och var till exempel det första kommersiella flygbolaget som flög över Nordpolen för att avsevärt reducera flygtiden mellan olika kontinenter. För den banbrytande aktiviteten tilldelades SAS Columbus-priset. Vi är stolta över att kunna bjuda in våra passagerare till nästa stora milstolpe för det framtida flyget. Det är en naturlig fortsättning på den pionjärandan och ett viktigt steg på vår resa mot ett mer hållbart flygresande. Vi gör det för att än en gång bevisa vår starka tro på utvecklingen av elflyg som ett alternativ för flyg med låga utsläpp och nollutsläpp.

FRAMÅTBlick

Vi närmar oss vintersäsongen och jag är glad över den positiva trenden i vår biljettförsäljning under tredje kvartalet. Vi fortsätter ökningen av verksamheten och kommer att öka kapaciteten i vinter jämfört med motsvarande period förra året.

Vi fortsätter att göra framsteg inom ramen för SAS FORWARD och vår chapter 11-process i USA. Vår kapitalanskaffningsprocess går framåt och vi samarbetar med våra olika intressenter för att skapa konsensus kring en rekonstruktionsplan.

Jag vill tacka mina kollegor på SAS för deras hårda arbete som säkerställer att vi tar hand om våra kunder på bästa sätt, och som ser till att kunderna får den högkvalitativa service de förväntar sig av oss. Jag är tacksam för alla era insatser!

Som alltid ser vi fram emot att välkomna våra kunder ombord på våra flygplan.

Anko van der Werff
vd & koncernchef
Stockholm den 1 september 2023

KOMMENTARER TILL SAS RÄKENSKAPER

RESULTATRÄKNING, SAMMANFATTNING KV1-KV3 2023

MSEK Resultaträkning	Nov-jul 22-23	Nov-jul 21-22	Förändring mot fg år	Valuta- effekter	Föränd- ring mot fg år (Valuta- just.)
Intäkter	30 024	21 173	8 851	592	8 259
Totala rörelsekostnader	-32 067	-24 413	-7 654	-1 456	-6 198
Rörelseresultat (EBIT)	-2 043	-3 240	1 197	-864	2 061
Resultat före skatt (EBT)	-3 406	-6 145	2 739	1 670	1 069

Intäkter

Intäkterna uppgick till 30 024 (21 173) MSEK, se not 2 på sida 20. Justerat för valuta är intäkterna 8 259 MSEK högre än motsvarande period föregående år. Ökningen av intäkterna är främst hänförlig till en ökad produktion och ökad efterfrågan.

De valutajusterade passagerarintäkterna ökade med 44 %. Ökningen är en följd av högre reguljär kapacitet (ASK) som, baserat på föregående års förutsättningar, påverkade intäkterna positivt om 4 710 MSEK. Den högre kabinfaktorn gav en positiv effekt om 2 232 MSEK. Den högre yelden gav en positiv effekt om 16 MSEK på passagerarintäkterna.

De valutajusterade fraktintäkterna minskade med 365 MSEK och de valutajusterade charterintäkterna var 307 MSEK högre än föregående års period. Övriga trafikintäkter (valutajusterade) var 191 MSEK lägre.

Övriga rörelseintäkter (valutajusterade) var 1 551 MSEK högre jämfört med motsvarande period

föregående år, främst på grund av den negativa justering av intäkter samt avsättning på 1,1 miljarder SEK som gjordes under föregående års räkenskapsår för uppskattade kompensationskrav från kunder för inställda flygningar i samband med pilotstrejken i juli månad 2022. Intäkterna har också ökat till följd av högre intäkter från försäljning av EuroBonus-poäng och andra volymrelaterade intäkter.

Rörelsekostnader

Personalkostnader uppgick till -5 944 (-5 207) MSEK. Justerat för valuta ökade personalkostnader med 606 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen avser främst fler anställda.

Flygbränslekostnader uppgick till -7 644 (-5 670) MSEK. Justerat för valuta ökade kostnaden för flygbränsle med 24 %. Volymeffekter hade en negativ påverkan på kostnaderna om 1 941 MSEK. Ett lägre flygbränslepris hade en positiv påverkan på kostnaderna om 1 197 MSEK. Kostnaden för emissionsrätter ökade med 428 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Luftfartsavgifter uppgick till -2 672 (-1 968) MSEK. Justerat för valuta ökade kostnaden för luftfartsavgifter med 30 %. Ökningen härrörde främst från högre trafikvolym.

Övriga externa kostnader uppgick till -12 624 (-8 245) MSEK, se not 3 på sida 21. Jämfört med motsvarande period föregående år ökade övriga externa kostnader (valutajusterade) med 3 657 MSEK. Ökningen

berodde främst på ökade kostnader för försäljning och distribution, tekniskt underhåll samt administrativa tjänster. Valutajusterade försäljnings- och distributionskostnader ökade med 534 MSEK främst till följd av högre volymer. Kostnader för tekniskt underhåll (valutajusterade) ökade med 805 MSEK. Kostnader för administrativa tjänster ökade med 591 MSEK (valutajusterad) och inkluderar rådgivararvoden i den pågående chapter 11-processen.

Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till -3 340 (-3 512) MSEK, en minskning med 172 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Se not 4 på sida 21.

Finansnetto

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -1 363 (-2 905) MSEK netto, en minskning i nettokostnader om 1 542 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen är främst hänförlig till valutaomvärdering av leasingskulder som i år hade en positiv påverkan om 664 MSEK samt ränteintäkter om 697 MSEK. Jämfört med föregående år hade omvärderingen av leasingskulden en negativ påverkan om 1 805 MSEK och ränteintäkter uppgick till 78 MSEK. Övrig förändring om -1 546 MSEK jämfört med samma period föregående år beror främst på ökade kostnader till följd av DIP-finansieringen. Se not 5 på sida 21.

Periodens resultat

Rörelseresultatet uppgick till -2 043 (-3 240) MSEK och resultat före skatt uppgick till -3 406 (-6 145) MSEK.

Periodens resultat uppgick till -3 773 (-5 810) MSEK och periodens skatt till -367 (335) 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 592 MSEK samt en negativ påverkan på rörelsekostnaderna om 1 456 MSEK. Valutakurserna påverkade rörelseresultatet negativt om 864 MSEK. Finansnettot påverkades positivt av valuta om 2 534 MSEK. Sammanlagt hade valutaeffekten en positiv nettopåverkan om 1 670 MSEK på resultat före skatt.

Jämförelsestörande poster

Totala jämförelsestörande poster uppgick under perioden till 142 (170) MSEK och avser sale and lease-backtransaktioner av sju A320 och en motor, samt återlämning av leasekontrakt i chapter 11. Föregående år bestod främst av reavinst från försäljning av tre 737-800 flygplan samt sale and leasebacktransaktioner av sex A320 flygplan och åtta reservmotorer.

RESULTATRÄKNING, SAMMANFATTNING KV3 2023

MSEK Resultaträkning	Maj-jul 23	Maj-jul 22	Förändring mot fg år	Valuta-effekter	Förändring mot fg år (Valutajust.)
Intäkter	13 173	8 580	4 593	210	4 383
Totala rörelsekostnader	-11 596	-9 728	-1 868	-481	-1 387
Rörelseresultat (EBIT)	1 577	-1 148	2 725	-271	2 996
Resultat före skatt (EBT)	457	-1 991	2 448	-202	2 650

Intäkter

Intäkterna uppgick till 13 173 (8 580) MSEK, se not 2 på sida 20. Justerat för valuta är intäkterna 4 383 MSEK högre än motsvarande period föregående år.

Ökningen av intäkterna är främst hänförlig till en ökad produktion och ökad efterfrågan.

De valutajusterade passagerarintäkterna ökade med 39 %. Ökningen är en följd av högre reguljär kapacitet (ASK) som, baserat på föregående års förutsättningar, påverkade intäkterna positivt om 2 756 MSEK. Den högre kabinfaktorn gav en positiv effekt om 416 MSEK. Den lägre yielden gav en negativ effekt om 281 MSEK på passagerarintäkterna.

De valutajusterade fraktintäkterna minskade med 70 MSEK och de valutajusterade charterintäkterna var 211 MSEK högre än föregående års kvartal. Övriga trafikintäkter (valutajusterade) var 121 MSEK högre.

Övriga rörelseintäkter (valutajusterade) var 1 228 MSEK högre jämfört med motsvarande period föregående år, främst på grund av den negativa justering av intäkter samt avsättning på 1,1 miljarder SEK som gjordes under föregående års räkenskapsår för uppskattade kompensationskrav från kunder för inställda flygningar i samband med pilotstrejken i juli månad 2022. Intäkterna har också ökat till följd av högre intäkter från försäljning av EuroBonus-poäng och andra volymrelaterade intäkter.

Rörelsekostnader

Personalkostnader uppgick till -2 081 (-1 806) MSEK. Justerat för valuta ökade personalkostnader med 231 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen avser främst fler anställda.

Flygbränslekostnader uppgick till -2 743 (-2 860) MSEK. Justerat för valuta minskade kostnaden för flygbränsle med 9%. Volymeffekter hade en negativ påverkan på kostnaderna om 1 040 MSEK. Det minskade flygbränslepriset hade en positiv påverkan på

kostnaderna om 1 520 MSEK. Kostnaden för emissionsrätter ökade med 124 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Luftfartsavgifter uppgick till -1 092 (-777) MSEK. Justerat för valuta ökade kostnaden för luftfartsavgifter med 36 %. Ökningen härrörde främst från högre trafikvolymmer.

Övriga externa kostnader uppgick till -4 583 (-3 220) MSEK, se not 3 på sida 21. Jämfört med motsvarande period föregående år ökade övriga externa kostnader (valutajusterade) med 1 106 MSEK. Ökningen berodde främst på ökade kostnader för catering, tekniskt underhåll samt kostnader för wet lease. Valutajusterade kostnader för catering ökade med 171 MSEK. Kostnader för tekniskt underhåll (valutajusterade) ökade med 266 MSEK. Valutajusterade kostnader för wet lease ökade med 256 MSEK främst till följd av högre volymmer.

Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till -1 093 (-1 167) MSEK, en minskning med 74 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Se not 4 på sida 21.

Finansnetto

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -1 120 (-843) MSEK netto, en ökning i nettokostnader om 277 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till ökade räntekostnader om 774 MSEK jämfört med föregående års räntekostnader som uppgick till 212 MSEK. De ökade räntekostnaderna härrör främst DIP-finansieringen. Övrig förändring om 285 MSEK jämfört med samma period föregående år består främst av ökade räntintäkter. Se not 5 på sida 21.

Periodens resultat

Rörelseresultatet uppgick till 1 577 (-1 148) MSEK och resultat före skatt uppgick till 457 (-1 991) MSEK.

Periodens resultat uppgick till 461 (-1 848) MSEK och periodens skatt till 4 (143) 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 210 MSEK samt en negativ påverkan på rörelsekostnaderna om 481 MSEK. Valutakurserna påverkade rörelseresultatet negativt om 271 MSEK. Finansnettot påverkades positivt av valuta om 69 MSEK. Sammanlagt hade valutaeffekten en negativ netto-påverkan om 202 MSEK på resultat före skatt.

Jämförelsestörande poster

Totala jämförelsestörande poster uppgick under perioden till -7 (90) MSEK och avser sale and lease-backtransaktioner av ett A320-flygplan. Föregående år bestod främst av sale and leasebacktransaktioner av tre A320-flygplan samt sex reservmotorer.

BALANSRÄKNING OCH FINANSIELL STÄLLNING
Tillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar minskade med 4 452 MSEK sedan 31 oktober 2022. I förändringen ingår periodens investeringar om 3 498 MSEK, avskrivningar om -833 MSEK, försäljningar om -3 828 MSEK samt övriga effekter om -3 289 MSEK. I beloppen för investeringar ingick förskotts-betalningar om 900 MSEK samt leveransbetalningar för sju A320 flygplan om 2 369 MSEK som sålts och leasats tillbaka. Övriga investeringar uppgick till 229 MSEK och består av aktiverade utgifter för motor- underhåll och modifieringar. Övriga effekter inkluderar

återlämning av leasekontrakt avseende två A350 i chapter 11 om cirka -3 000 MSEK samt omräknings-differenser om drygt -300 MSEK.

Nyttjanderättstillgångar minskade med 349 MSEK under perioden. Nya leasingavtal uppgick till 2 642 MSEK, och är främst hänförligt till nya leasingavtal för sju A320, tre stycken E195 samt en reservmotor. Förändringar i indexering och modifieringar samt återlämning av leasekontrakt minskade tillgångarna netto med -484 MSEK och avskrivningar uppgick till -2 507 MSEK.

Finansiella tillgångar minskade med 1 522 MSEK, främst hänförligt till omvärdering av SAS förmånsbestämda pensionsplaner.

Uppskjutna skattefordringar minskade med 69 MSEK. Minskningen är främst hänförlig till effekter av valutaomvärdering av leasingkulder. Inga underskott är aktiverade under kvartalet.

Kortfristiga fordringar ökade med 1 448 MSEK. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till högre kundfordringar och spärrade bankmedel.

Likvida medel uppgick till 6 463 (8 654) MSEK per 31 juli 2023. Outnyttjade kontrakterade lånelöften uppgick till 3 683 (3 847) MSEK. Den finansiella beredskapen uppgick till 38 % (60 %) av SAS fasta kostnader.

Eget kapital och skulder

Eget kapital minskade med 5 104 MSEK till -4 342 MSEK. Minskningen härrörde främst från periodens resultat om -3 773 MSEK, förändringar i kassaflödes-säkningar om -24 MSEK och negativa aktuariella effekter på förmånsbestämda pensionsplaner om 1 322 MSEK.

Långfristiga skulder minskade med 5 875 MSEK och kortfristiga skulder ökade med 3 849 MSEK. Den totala minskningen av skulderna var 2 026 MSEK och var främst hänförlig till amorteringar, valutaomvärdering, samt återlämning av två A350 i chapter 11. Minskningen dämpades av nyupplåning, upplupen ränta samt ökad trafikavräknings-skuld.

Räntebärande skulder

Den 31 juli 2023 uppgick de räntebärande skulderna till 40 766 (45 520) MSEK, en minskning med 4 754 MSEK sedan den 31 oktober 2022. Nyupplåning och amorteringar under perioden var 1 585 MSEK respektive 2 958 MSEK. Nya leasar och amorteringar av leasingkulder uppgick till 2 790 MSEK respektive 2 142 MSEK. Återlämning av leasekontrakt i chapter 11 har minskat skulderna med drygt 3 600 MSEK. Valutaomvärdering har minskat skulderna med cirka 1 250 MSEK och andra poster, främst upplupen ränta har netto ökat skulderna med cirka 900 MSEK.

Finansiell nettoskuld

Den 31 juli 2023 uppgick den finansiella nettoskulden till 30 450 (33 657) MSEK, en minskning med 3 207 MSEK sedan den 31 oktober 2022. Minskningen beror främst på det positiva kassaflödet före finansierings-verksamheten om 2 458 MSEK, valutaomvärdering om cirka 1 000 MSEK, samt återlämning av leasekontrakt i chapter 11 som minskade skulderna med drygt 3 600 MSEK. Minskningen motverkas av en negativ effekt på nya leasingkulder om 2 790 MSEK samt upplupen ränta med cirka 900 MSEK.

Nyckeltal

Per 31 juli 2023 uppgick avkastning på investerat kapital (ROIC) till - 6 %, en förbättring med 2 procentenheter sedan 31 oktober 2022. Ökningen är främst hänförlig till ett förbättrat rörelseresultat (EBIT).

Den finansiella beredskapen uppgick till 38 % (60 %) vid utgången av perioden. En lägre kassaposition samt högre fasta kostnader var anledningen till förändring i nyckeltalet.

Den finansiella nettoskuden/justerad EBITDA per 31 juli 2023 uppgick till 13,7x. Per 31 oktober 2022 var nyckeltalet 23,3x.

Per 31 juli 2023 uppgick soliditeten till -8 %, jämfört med 1 % per 31 oktober 2022. Försämringen beror främst på ett minskat eget kapital till följd av periodens negativa resultat.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödet för perioden uppgick till -2 200 (1 878) MSEK. Likvida medel uppgick till 6 463 MSEK, jämfört med 8 654 MSEK per 31 oktober 2022.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar uppgick under perioden till -290 (-1 069) MSEK. Kassaflödesökningen beror till största del av förbättrat valutajusterat resultat.

Rörelsekapitalförändringen var positiv under perioden och uppgick till 2 636 (2 422) MSEK. Periodens positiva utfall beror främst på en ökad trafikavräkningskuld till följd av ökad biljettförsäljning men har delvis bromsats av ökade kundfordringar samt utbetalningar av kompensation för inställda och försenade flyg.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 2 346 (1 353) MSEK.

Investeringsverksamheten

Investeringarna uppgick till 3 555 (3 737) MSEK och avser främst flygplan 3 498 (3 737) MSEK samt förvärvat dotterbolag om 57 (0) MSEK som äger tre

fastigheter av mindre redovisat värde i anslutning till Kastrup vilka tidigare hyrts av SAS.

Periodens investeringar i flygplan består av sju A320 flygplan, aktiverade utgifter för flygplansunderhåll, modifieringar samt förskottsbetalningar till Airbus.

Under perioden har en motor sålts och sju A320 flygplan sålts och leasats tillbaka vilket har genererat inbetalningar om 3 667 (4 119) MSEK.

Finansieringsverksamheten

Nyupplåningen var 1 585 (4 781) MSEK medan amorteringarna uppgick till 2 958 (2 570) MSEK. Amorteringar av leasingkulder var 2 142 (2 059) MSEK.

MODERFÖRETAGET

Moderföretaget SAS AB har en mycket begränsad verksamhet i form av koncernintern service. Intäkter uppgick till 646 (37) MSEK och rörelsekostnader uppgick till -887 (-290) MSEK. Finansnettot uppgick till 347 (153) MSEK och nedskrivning av aktier i dotterföretag uppgick till -1 840 (-1 763) MSEK. Periodens resultat uppgick till -1 734 (-1 863) 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/Justerad 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/justerad 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 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

- Den 10 maj 2023 meddelade Tribunalen i EU-domstolen sin dom avseende den svenska och den danska statens deltagande i rekapitaliseringen av SAS i samband med Covid-19-pandemin år 2020. Tribunalen anger i sitt utslag att EU-kommissionens beslut att godkänna staternas deltagande i rekapitaliseringen av SAS inte var förenligt med EU:s statsstödsregler. Den 4 juli 2023 beslutade EU-kommissionen att inleda en formell utredning av ärendet, och meddelade sin preliminära ståndpunkt att rekapitaliseringsåtgärden var i linje med de vid tidpunkten gällande statsstödsreglerna.

Tribunalens domen har inga omedelbara konsekvenser för SAS och den påverkar inte SAS planerade avgångar eller bokningar. Domen förändrar inte SAS förväntningar om att erhålla slutligt godkännande för de olika åtgärder som genomförts sedan 2020, inklusive staternas deltagande i den pågående chapter 11-processen.

- Den 15 maj erhöll SAS domstolsgodkännande av det förfarande som ska styra bolagets kapitalanskaffningsprocess.
- Den 15 juni förlängde SAS tidplanen för bolagets kapitalanskaffningsprocess med cirka fyra veckor.
- SAS öppnade möjligheten för reservationer på sin första kommersiella flygning med elflygplan någonsin i Sverige, Norge och Danmark.
- Skellefteå kommun anslöt till SAS Corporate Sustainability Program – köper hållbart flygbränsle till alla sina affärsresor under 2023 och 2024.

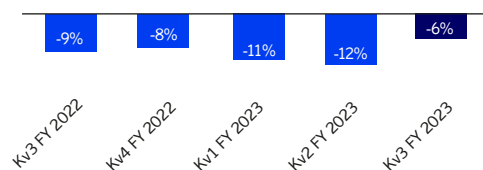
ÅTERHÄMTNING AV EFTERFRÅGAN OCH KONKURRENSFÖRHÅLLANDEN PÅ MARKNADEN

Utbrottet av covid-19-pandemin har inneburit de största utmaningarna för flygbranschen någonsin. Efterfrågan på flygresor minskade kraftigt och återhämtningen har sedan pandemins utbrott gått långsammare än förväntat. Dessutom har återhämtningen påverkats negativt av Rysslands invasion av Ukraina i februari 2022 och konsekvenserna därav.

I september 2022 bedömde SAS att efterfrågan på kortdistansflyg för fritidsresor från SAS, sett till passagerarantal, skulle återgå till nivåerna före covid-19-pandemin under räkenskapsåret 2023/2024, att efterfrågan på kortdistansflyg för affärsresor skulle plana ut på cirka 80 procent av nivåerna före covid-19-pandemin, och att efterfrågan på långdistansflyg för fritidsresor skulle återhämta sig snabbare än långdistansflyg för affärsresor. SAS har sedan dess ökat sina långsiktiga förväntningar avseende efterfrågan från passagerare, och förväntar sig också en snabbare

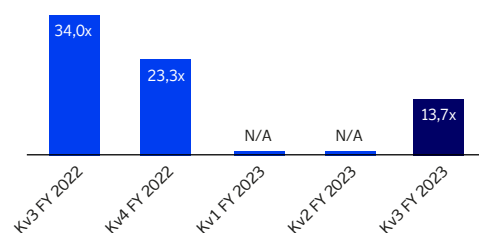
AVKASTNING PÅ INVESTERAT KAPITAL (ROIC), RULLANDE 12 MÅNADER, %

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



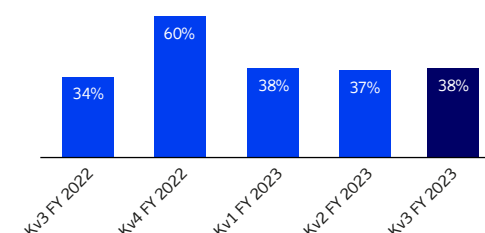
FINANSIELL NETTOSKULD/JUSTERAD EBITDA

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



FINANSIELL BEREDSKAP, %

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



återhämtning i fråga om kapacitet, vilket ligger till grund för de uppdaterade finansiella prognoser som offentliggjordes den 6 april 2023 och som presenteras nedan.

Den skandinaviska marknaden för flygresor kan delas in i tre kundsegment:

1. Kunder som i första hand fokuserar på priset på erbjudandet,
2. kunder som vill ha ett högkvalitativt erbjudande men som är priskänsliga och
3. kunder som anser att kvaliteten på erbjudandet är av högt värde.

Utifrån denna uppdelning har SAS historiskt främst verkat i det tredje segmentet ("premiumsegmentet"). De senaste åren har premiumsegmentets andel av den totala marknaden minskat och SAS bedömer att denna trend kommer att fortsätta under de kommande åren. Däremot har de andra två lågprissegmenten uppvisat en mer positiv utveckling, drivet av att flera lågprisbolag har expanderat på den skandinaviska marknaden. Denna utveckling började före covid-19-pandemin och förväntas fortsätta. Detta innebär att konkurrensen på den skandinaviska marknaden har ökat och att SAS behöver minska sin enhetskostnad (Eng. cost per available seat kilometer – "CASK"), justerat för förändringar i bränslepriset, för att vara konkurrenskraftigt.

FINANSIELLA PROGNOSE

I enlighet med de finansiella prognoser som offentliggjordes den 6 april 2023, bedömer SAS fortsatt att intäkterna kommer att överstiga 40 miljarder SEK för räkenskapsåret 2022/2023 och återgå till nivåerna före covid-19-pandemin under räkenskapsåret 2023/2024. För räkenskapsåret 2025/2026 förväntas intäkterna att uppgå till cirka 58 miljarder SEK.

SAS förväntas vidare att nå ett justerat negativt resultat före skatt ("justerat EBT")¹ om cirka 4-5 miljarder SEK under räkenskapsåret 2022/2023, givet att många av kostnadseffektiviseringarna i SAS FORWARD-planen antingen realiserats successivt under räkenskapsåret 2022/2023, eller har implementerats men inte får tas upp i bolagets finansiella resultat förrän efter slutförandet av chapter 11-processen, såsom kostnadsbesparingarna från rekonstruktionen av flygplansflottan. SAS förväntas nå positivt resultat före skatt ("EBT") under räkenskapsåret 2023/2024, och det förväntas öka till cirka 5-6 miljarder SEK för räkenskapsåret 2025/2026, vilket motsvarar en EBT-marginal om cirka 9-10 procent, då SAS FORWARD-planen förväntas ha implementerats till fullo.

Under räkenskapsåret 2023/2024 förväntas skulder eller skuldliknande poster om 20 miljarder SEK att ha konverterats till eget kapital i det rekonstruerade SAS, eller skrivits ned väsentligen för borgenärerna genom chapter 11-processen. Efter slutförandet av chapter 11-processen förväntas SAS nettoskuld att uppgå till cirka 17 miljarder SEK (varav merparten utgörs av flygplansskulder och leasingskulder). Förutsatt att SAS FORWARD-planen genomförs framgångsrikt förväntas SAS uppnå en stark finansiell ställning och förväntas vara nära nettoskuldfril vid utgången av räkenskapsåret 2025/2026.

Förutsatt ett kapitaltillskott om 9,5 miljarder SEK, med justeringar för bolagets faktiska likviditet samt likviditetsbehoven vid slutförandet av chapter 11-processen, förväntar sig SAS att likviditetsnivån väsentligen överstiger nivån om 15 procent som angavs i de finansiella prognoser som offentliggjordes i september 2022. Detta är ett resultat av starkare kassaflödesgenerering under den gångna vintern på grund av fortsatt stark försäljnings- och

resultatutveckling. Likviditetsnivån förväntas ligga kvar på sådana högre nivåer genom hela perioden för de finansiella prognoserna (avhängigt bland annat faktorer som bolagets finansiella utveckling, storleken på kapitaltillskottet, förändringar i planen för flygplansflottan och andra väsentliga kapitalutgifter).

Den finansiella information som anges ovan utgör ingen garanti för framtida resultat. Även om den finansiella informationen återspeglar SAS nuvarande bedömningar och förväntningar är den föremål för väsentliga osäkerheter och faktorer, såsom bränslepriser, valutakurser, inflation, återhämtning av efterfrågan, instabilitet i leverantörskedjan, vilka kan resultera i att det faktiska utfallet skiljer sig väsentligt från den finansiella informationen ovan. Den finansiella informationen förutsätter att SAS FORWARD-planen fortskrider och genomförs framgångsrikt samt att återhämtningen av efterfrågan utvecklas i linje med de förväntningar som beskrivs ovan. Vidare är den nuvarande bedömningen av de finansiella prognoserna baserad på följande antaganden vad gäller valutakurser: En växelkurs om 10,22 SEK/USD till och med utgången av räkenskapsåret 2022/2023, 9,48 SEK/USD för räkenskapsåret 2023/2024 och 8,75 SEK/USD för räkenskapsåret 2024/2025 och därefter; samt följande reviderade antaganden vad gäller bränslepris: ett genomsnitt om 914 USD/ton (tidigare 946 USD/ton) för de återstående månaderna av räkenskapsåret 2022/2023, och som sedan sjunker successivt till utgången av räkenskapsåret 2024/2025, varefter det förväntas ligga konstant på 676 USD/ton för räkenskapsåret 2025/2026 och därefter. Samtliga siffror presenteras på konsoliderad basis för koncernen.

¹ Resultat före skatt, exklusive realisationsvinster och realisationsförluster, samt vinster eller förluster relaterade till chapter 11-processens slutförande.

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 pandemier, 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.

OMVÄRLDSLÄGE

De senaste tre åren har covid-19-pandemin i hög grad påverkat hela flygbranschen, inklusive SAS. Vi ser en betydande effekt när reseefterfrågan ökar markant och branschen har svårigheter att återställas tillräckligt snabbt för att kunna möta denna positiva utveckling. Flygbranschen påverkas även av den rådande geopolitiska situationen och Rysslands invasion av Ukraina. Detta påverkar bland annat återhämtningen av flygtrafiken till och från Asien, men har haft en begränsad påverkan på 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 2021/22, sid 102, omfattar kritiska redovisningsbedömningar och källor till osäker värdering: Nedskrivningar av tillgångar; Pensioner; Uppskjuten skatt; Åtaganden avseende nyttjanderättstillgångar - flygplan; Hybridobligationer; Rättstvister; Claims kopplade till chapter 11 samt pilotstrejk.

Valuta- och flygbränslesäkringar beskrivs nedan och påverkan från covid-19-pandemin beskrivs på sidan 19 i not 1. SAS följer noga och regelbundet utvecklingen av risker och osäkerhetsfaktorer.

SÄKRING AV VALUTA OCH FLYGBRÄNSLE

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

KÄNSLIGHETSANALYS FLYGBRÄNSLEKOSTNAD NOV 2022–OKT 2023, MILJARDER SEK

	Växelkurs SEK/USD				
Marknadspris	9,5	10,0	10,5	11,0	11,5
700 USD/ton	9,9	10,0	10,1	10,2	10,4
800 USD/ton	10,2	10,3	10,4	10,6	10,7
900 USD/ton	10,4	10,6	10,7	10,9	11,0
1000 USD/ton	10,7	10,8	11,0	11,2	11,3
1100 USD/ton	10,9	11,1	11,3	11,5	11,6

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

volatila marknadsförhållandena så har SAS tillfälligt justerat finanspolicyn gällande hedgegrad av flygbränsle. Undantaget gäller till och med 2022/2023 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 en blandning av swapkontrakt och optioner. Med nuvarande planer för flygkapacitet förväntas kostnaden för flygbränsle under 2022/2023, 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 40 % av det förväntade kassaflödesunderskottet i USD för de kommande 12 månaderna. SAS säkrar normalt dollarunderskottet med terminer och valutoptioner. SAS största överskottssvaluta är NOK som för de kommande 12 månaderna är säkrad till 47 %. Baserat på valutaexponeringen innebär en försvagning av NOK mot SEK med 1 % en negativ resultat effekt på 89 MSEK, exklusive säkringseffekt. En försvagning av USD mot SEK med 1 % ger en positiv resultat effekt på 150 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 leasingskulder denominerade i USD som säkringsinstrument. Förändringar i avistakursen USD/SEK för den utvalda delen av leasingskulderna 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 leasingskulder denominerade i USD att påverka finansnettot i resultaträkningen.

Baserat på leasingskulder om cirka 1 763 MUSD och USD-kursen per 31 juli 2023 skulle en försvagning av USD mot SEK med 1 % ge en positiv resultateffekt på cirka 157 MSEK i resultaträkningen och en positiv effekt i övrigt totalresultat om cirka 29 MSEK.

CHAPTER 11-PROCESS

SAS gör framsteg med SAS FORWARD, den omfattande transformationsplan som bolaget lanserat för att kunna fortsätta vara en konkurrenskraftig aktör i den globala flygbranschen. Den 5 juli 2022 inledde SAS AB och vissa av dess dotterbolag, en domstolsprocess i USA genom en ansökan om att inleda ett frivilligt chapter 11-förfarande. Processen ger SAS juridiska verktyg för att stärka sin finansiella ställning och accelererar arbetet med SAS FORWARD, samtidigt som verksamheten fortsätter som vanligt i flygbolaget.

Chapter 11-processen är en juridisk process under tillsyn av det amerikanska federala domstolssystemet och som ett flertal stora internationella flygbolag baserade utanför USA har haft framgång med under åren för att minska sina kostnader och genomföra finansiella rekonstruktioner. SAS verksamhet påverkas inte av chapter 11-ansökan och SAS fortsätter tillhandahålla den service som kunderna är vana vid.

SAS förväntar sig att ha tillräcklig likviditet för att stödja verksamheten och uppfylla de fortsatta affärsförpliktelserna. SAS har ingått ett debtor-in-possession ("DIP")-låneavtal om 700 miljoner USD (motsvarande cirka 7 miljarder SEK) med fonder förvaltade av Apollo Global Management vilket ger SAS en stark finansiell ställning för att fortsätta den löpande verksamheten genom chapter 11-processen. DIP-finansiering är en specialiserad typ av bryggfinansiering för verksamheter som genomgår rekonstruktion i en chapter 11-process. DIP-låneavtalet, som godkändes av den amerikanska domstolen i mitten av september 2022, är uppdelat i två lika stora delar varav den första delen utnyttjades av SAS i september 2022. Till följd av en starkare utveckling än förväntat av SAS likviditetsposition under vintern 2022/2023 har SAS inget kortsiktigt behov av ytterligare likviditet och har därför inte utnyttjat den andra halvan av sitt DIP-lån. SAS kan, beroende på den fortsatta utvecklingen av SAS likviditetsposition, komma att fortsätta diskussionerna med Apollo Global Management för att få tillgång till den andra delen av DIP-lånet i ett senare skede under chapter 11-processen. Bolaget kommer under tiden att fortsätta att utvärdera andra finansieringsinitiativ inom ramen för den löpande verksamheten, som skulle kunna komplettera likviditetspositionen till lägre totalkostnad än genom att i närtid utnyttja den andra delen av DIP-lånet.

SAS har under kvartalet startat en kapitalanskaffningsprocess avseende det rekonstruerade bolaget. Det förfarande som styr kapitalanskaffningsprocessen godkändes av den amerikanska konkursdomstolen för New Yorks södra distrikt i USA den 15 maj 2023. SAS genomför en konkurrensutsatt och bred kapitalanskaffningsprocess för att säkra de bästa tillgängliga villkoren för nytt eget kapital. Det har funnits ett stort intresse från potentiella investerare att delta i processen, där potentiella investerare kan lägga bud för att i en ledande roll, eller tillsammans med andra investerare, förvärva ägarandelar i ett rekonstruerat SAS. Bolaget har tidigare offentliggjort att det avser att anskaffa minst 9,5 miljarder SEK i nytt eget kapital. Den slutliga storleken på kapitaltillskottet är dock avhängig den konkurrensutsatta kapitalanskaffningsprocessen samt bolagets löpande förmåga att generera ytterligare likviditet.

SAS strävar för närvarande efter att få domstolsgodkännande för rekonstruktionsprocessen i USA kring årsskiftet, vilket kommer att följas av eventuella regulatoriska godkännanden och andra förfaranden under 2024. Med anledning av de betydande skuldnedskrivningar eller skuldkonverteringar (avseende fordringar om cirka 20 miljarder SEK) som förväntas, samt behovet av ett betydande kapitaltillskott, förväntar sig SAS för närvarande att ersättningen till oprioriterade borgenärer efter chapter 11-processens slutförande kommer att vara förhållandevis liten, att ersättningen till efterställda borgenärer kommer att vara liten eller ingen alls, och att det inte kommer att finnas något eller mycket litet värde kvar för befintliga aktieägare i SAS AB, efter att bolagets rekonstruktionsprocess är genomförd.

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 det samma som i beslutet från 2010. SAS har överklagat EU-kommissionens beslut och muntlig förhandling hölls i EU-domstolen i juli 2019. Dom meddelades den 30 mars 2022. SAS nådde delvis framgång i sitt överklagande och det under 2017 inbetalade bötesbeloppet sänktes något. SAS har överklagat domen.

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 skadeståndsprocesser 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	Kv3		Kv1-Kv3	
		Maj-jul 2023	Maj-jul 2022	Nov-jul 2022-2023	Nov-jul 2021-2022
Intäkter	2	13 173	8 580	30 024	21 173
Personalkostnader		-2 081	-1 806	-5 944	-5 207
Flygbränslekostnader		-2 743	-2 860	-7 644	-5 670
Luftfartsavgifter		-1 092	-777	-2 672	-1 968
Övriga externa kostnader	3	-4 583	-3 220	-12 624	-8 245
Avskrivningar och nedskrivningar	4	-1 093	-1 167	-3 340	-3 512
Resultatandelar i intresseföretag		3	12	15	19
Resultat vid försäljning och återlämning av flygplan och övriga anläggningstillgångar		-7	90	142	170
Rörelseresultat (EBIT)		1 577	-1 148	-2 043	-3 240
Finansiella intäkter och kostnader	5	-1 120	-843	-1 363	-2 905
Resultat före skatt (EBT)		457	-1 991	-3 406	-6 145
Skatt		4	143	-367	335
Periodens resultat		461	-1 848	-3 773	-5 810
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som senare kan återföras i resultatet:</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter		95	23	15	132
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt		-87	-158	-24	-649
<i>Poster som ej kommer att återföras i resultatet:</i>					
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsordningar, netto efter skatt		251	1 176	-1 322	1 276
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt		259	1 041	-1 331	759
Periodens totalresultat		720	-807	-5 104	-5 051
<i>Hänförligt till innehavare av aktier i moderföretaget:</i>					
Periodens resultat		461	-1 848	-3 773	-5 810
Periodens totalresultat		720	-807	-5 104	-5 051
Resultat per stamaktie före och efter utspädning (SEK) ¹⁾		0,06	-0,25	-0,52	-0,80

¹⁾ Resultat per stamaktie 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 för respektive period.

RESULTAT FÖRE SKATT OCH JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

MSEK	Kv3		Kv1-Kv3	
	Maj-jul 2023	Maj-jul 2022	Nov-jul 2022-2023	Nov-jul 2021-2022
Resultat före skatt (EBT)	457	-1 991	-3 406	-6 145
Återlämning av leasekontrakt i chapter 11	-	-	-160	-
Realisationsresultat ¹⁾	7	-90	18	-170
Resultat före skatt och jämförelsestörande poster	464	-2 081	-3 548	-6 315

¹⁾ Realisationsresultat inkluderar flygplans- och motorförsäljningar om -18 (170) MSEK, varav sale and leaseback - 17 (96) MSEK under perioden november till juli.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 jul 2023	31 okt 2022	31 jul 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	678	692	704
Materiella tillgångar	13 858	18 296	19 177
Nyttjanderättstillgångar	17 491	17 840	17 381
Finansiella tillgångar	9 325	10 847	9 887
Uppskjutna skattefordringar	1 559	1 628	1 306
Summa anläggningstillgångar	42 911	49 303	48 455
Omsättningstillgångar			
Varulager och förråd	324	319	380
Kortfristiga fordringar	6 329	4 881	4 714
Likvida medel	6 463	8 654	6 148
Summa omsättningstillgångar	13 116	13 854	11 242
SUMMA TILLGÅNGAR	56 027	63 157	59 697
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	-4 342	762	1 365
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	11 344	16 627	17 455
Räntebärande leasingskulder	16 534	17 686	16 069
Andra långfristiga skulder	4 843	4 283	4 747
Summa långfristiga skulder	32 721	38 596	38 271
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	8 829	7 379	3 882
Räntebärande leasingskulder	4 059	3 828	3 410
Andra kortfristiga skulder	14 760	12 592	12 769
Summa kortfristiga skulder	27 648	23 799	20 061
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	56 027	63 157	59 697
Räntebärande tillgångar	18 246	21 114	17 222
Räntebärande skulder	40 766	45 519	40 816
Rörelsekapital	-13 869	-11 692	-12 331

SPECIFIKATION AV FINANSIELL NETTOSKULD 31 JULI 2023

	Enligt balans- räkningen	Varav finansiell nettoskuld
Finansiella tillgångar	9 325	603
Kortfristiga fordringar	6 329	3 250
Likvida medel	6 463	6 463
Långfristiga skulder	32 721	27 878
Kortfristiga skulder	27 648	12 888
Finansiell nettoskuld		30 450

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	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserver	Omräknings- reserv	Hybrid- obligationer	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital enligt fastställd balansräkning 31 oktober 2021	8 650	2 899	511	-192	7 615	-13 067	6 416
Periodens resultat						-5 810	-5 810
Periodens totalresultat			-649	132		1 276	759
Utgående balans 31 juli 2022	8 650	2 899	-138	-60	7 615	-17 601	1 365
Ränta hybridobligation ²⁾						-	-
Periodens resultat						-1 238	-1 238
Periodens totalresultat			-106	80		661	635
Utgående balans, 31 oktober 2022	8 650	2 899	-244	20	7 615	-18 178	762
Ränta hybridobligation ³⁾						-	-
Periodens resultat						-3 773	-3 773
Periodens totalresultat			-24	15		-1 322	-1 331
Utgående balans 31 juli 2023	8 650	2 899	-268	35	7 615	-23 273	-4 342

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

²⁾ Förfallna räntebetalningar om 366 MSEK som har skjutits upp enligt pressrelease 7 april 2022 samt 13 oktober 2022.

³⁾ Förfallna räntebetalningar om 273 MSEK som har skjutits upp enligt pressrelease 13 april 2023.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Kv3	Kv3	Kv1–Kv3	Kv1–Kv3
	Maj–jul 2023	Maj–jul 2022	Nov–jul 2022–2023	Nov–jul 2021–2022
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt (EBT)	457	-1 991	-3 406	-6 145
Avskrivningar och nedskrivningar	1 093	1 167	3 340	3 512
Resultat vid försäljning av flygplan och byggnader	7	-90	-142	-170
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	585	629	-82	1 734
Betald skatt	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2 142	-285	-290	-1 069
Förändring av rörelsekapital	-600	-707	2 636	2 422
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 542	-992	2 346	1 353
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar inklusive förskott till flygplansleverantörer	-648	-1 464	-3 498	-3 737
Förvärv av dotter- och intresseföretag	0	0	-57	0
Försäljning av anläggningstillgångar m.m.	489	1 984	3 667	4 119
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-159	520	112	382
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Upptagande av lån	0	0	1 585	4 781
Återbetalning av lån	-187	-1 056	-2 958	-2 570
Amorteringar av leasingkulder	-744	-619	-2 142	-2 059
Avgift DIP finansiering	-121	0	-148	0
Övrigt i finansieringsverksamheten	563	-183	-995	-9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-489	-1 858	-4 658	143
Periodens kassaflöde	894	-2 330	-2 200	1 878
Omräkningsdifferens i likvida medel	6	0	9	2
Likvida medel vid periodens början	5 563	8 478	8 654	4 268
Likvida medel vid periodens slut	6 463	6 148	6 463	6 148

MODERFÖRETAGET SAS AB

Antal aktieägare i SAS AB uppgick till 256 289 (273 985) per 31 juli 2023.
Medelantal anställda uppgick till 2 (2).

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kv1–Kv3	
	Nov–jul 2022–2023	Nov–jul 2021–2022
Intäkter	646	37
Personalkostnader	-26	-23
Övriga rörelsekostnader	-861	-267
Rörelseresultat (EBIT)	-241	-253
Nedskrivning av aktier i dotterföretag	-1 840	-1 763
Finansnetto	347	153
Resultat före skatt (EBT)	-1 734	-1 863
Skatt	0	0
Periodens resultat	-1 734	-1 863

Periodens resultat motsvarar även summa totalresultat.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 jul 2023	31 okt 2022	31 jul 2022
Finansiella anläggningstillgångar	20 509	21 920	22 867
Övriga omsättningstillgångar	349	563	268
Kassa och bank	1	1	1
SUMMA TILLGÅNGAR	20 859	22 484	23 136
Eget kapital	18 909	20 643	21 489
Långfristiga skulder	14	1 623	1 615
Kortfristiga skulder	1 936	218	32
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	20 859	22 484	23 136

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie- kapital ¹	Reservfond	Överkurs- fond	Hybrid- obligationer	Balanserade vinstmedel ²	
Ingående eget kapital enligt fastställd balansräkning 31 oktober 2022	8 650	447	2 729	7 615	1 202	20 643
Periodens resultat					-1 734	-1 734
Utgående balans, 31 juli 2023	8 650	447	2 729	7 615	-532	18 909

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

2) Förfallna räntebetalningar om 366 MSEK tillhörande räkenskapsår 21/22 som har skjutits upp enligt pressrelease 7 april 2022 samt 13 oktober 2022. Ytterligare förfallna räntebetalningar om 273 MSEK har skjutits upp enligt pressrelease 13 april 2023.

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

De nya eller reviderade IFRS som trätt i kraft i november 2022 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.

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 10-11 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.

Som beskrivit på sidan 12, den 5 juli 2022 inledde SAS AB och vissa av dess dotterbolag, en domstolsprocess i USA genom en ansökan om att inleda ett frivilligt chapter 11-förfarande. I chapter 11 finns en möjlighet att förhandla samt återlämna ("reject") kontrakt som fanns vid ingången av processen. I perioden augusti 2022 till juli 2023 har SAS valt att återlämna leasingkontrakt, en B737-700, tre A350-900, tre A321-200, en A320-200neo, en A330-300 samt ett antal motorer. Samtliga av dessa kontraktsåterlämningar har godkänts av domstol i USA. I samband med godkännandet gjorde SAS de relaterade tillgångarna tillgängliga för lease/långivarna, vilket ledde till att tillgångar och skulder förknippade med kontrakten togs bort från balansräkningen. Som ett steg i chapter 11 förväntar sig SAS att leasegivarna/långivarna och andra motparter kommer att begära skadestånd för sin ekonomiska skada och rapportera detta till domstolen i USA. På grund av osäkerheten i utfall, om något, då utfallen dels är beroende av antal anspråk, storleken på anspråken men också beroende av den omstruktureringsplan som senare i processen behöver godkännas av domstol, har SAS på ett tillförlitligt sätt inte kunnat uppskatta hur stor avsättning totala anspråken motsvarar. Dessa anspråk kan vara väsentliga. SAS redovisar avsättningar för anspråk för vilka det fanns tillräckliga och rimliga uppgifter för att uppskatta åtagandet.

Den 10 maj 2023 meddelade Tribunalen i EU-domstolen sin dom avseende den svenska och den danska statens deltagande i rekapitaliseringen av SAS i samband med Covid-19-pandemin år 2020. Tribunalen anger i sitt utslag att EU-kommissionens beslut att godkänna staternas deltagande i rekapitaliseringen av SAS inte var förenligt med EU:s statsstödsregler. Den 4 juli 2023 beslutade EU-kommissionen att inleda en formell utredning av ärendet, och meddelade sin preliminära ståndpunkt att rekapitaliseringsåtgärden var i linje med de vid tidpunkten gällande statsstödsreglerna. Domen har inga omedelbara konsekvenser för SAS och den påverkar inte SAS planerade avgångar eller bokningar. Domen förändrar inte SAS förväntningar om att erhålla slutligt godkännande för de olika åtgärder som genomförts sedan 2020, inklusive staternas deltagande i den pågående chapter 11-processen.

PÅVERKAN FRÅN COVID-19-PANDEMIN, ANSÖKAN OM CHAPTER 11 OCH ANTAGANDET OM FORTSATT DRIFT

De senaste tre åren har covid-19-pandemin i hög grad påverkat hela flygbranschen, inklusive SAS. Vi ser en betydande effekt när rese-efterfrågan ökar markant och branschen har svårigheter att återställa tillräckligt snabbt för att kunna möta denna positiva utveckling. Flygbranschen påverkas även av den rådande geopolitiska situationen och Rysslands invasion av Ukraina, som bland annat lett till att det ryska lufterummet är stängt. Detta påverkar bland annat återhämtningen av trafiken till och från Asien. Till följd av de nuvarande marknadsförhållandena i flygbranschen råder det fortsatt osäkerhet.

SAS har kontinuerligt fortsatt att arbeta intensivt med olika kostnadsbesparingsåtgärder, minskning av icke verksamhetskritiska investeringar samt olika finansieringslösningar för att värna sin likviditet. I september 2022 bedömde SAS att efterfrågan på kortdistansflyg för fritidsresor från SAS, sett till passagerarantal, skulle återgå till nivåerna före

covid-19-pandemin under räkenskapsåret 2023/2024, att efterfrågan på kortdistansflyg för affärsresor skulle plana ut på cirka 80 procent av nivåerna före covid-19-pandemin, och att efterfrågan på långdistansflyg för fritidsresor skulle återhämta sig snabbare än långdistansflyg för affärsresor. SAS har sedan dess ökat sina långsiktiga förväntningar avseende efterfrågan från passagerare, och förväntar sig också en snabbare återhämtning i fråga om kapacitet, vilket ligger till grund för de uppdaterade finansiella prognoser som offentliggjordes den 6 april 2023.

Den rådande osäkerheten leder till att ytterligare kostnadsminskningar och effektiviseringsinitiativ samt tillgång till likviditet är avgörande. SAS likvida medel har ökat under kvartalet och likvida medel uppgick till 6,5 miljarder SEK per den 31a juli 2023.

SAS FORWARD, en plan för att stärka och säkra SAS långsiktiga framtida förutsättningar lanserades i slutet av februari 2022. Viktiga delar i planen är: 1. Sänka de årliga kostnaderna med 7,5 miljarder SEK inklusive omförhandlingar av befintliga finansieringsarrangemang och andra långfristiga kreditfaciliteter. 2. Omvandling av flotta, nätverk och produktutbud. 3. Digital omvandling. 4. Positionera SAS som ledaren inom hållbart flygande. 5. Stärka den operativa plattformen. 6. Stärka SAS balansräkning genom att minska skulderna och ta in nytt kapital. För att påskynda genomförandet av viktiga delar i SAS FORWARD planen lämnade SAS frivilligt in en ansökan om att inleda en chapter 11-process i USA den 5 juli 2022. Domstolen har godkänt SAS ansökan och SAS kan därmed fortsätta bedriva den löpande verksamheten. I början av augusti ingick SAS ett avtal om "debtor-in-possession finansiering", om 700 miljoner USD med fonder som förvaltas av Apollo Global Management. I september fick SAS den första delen av DIP finansieringen om 350 miljoner USD. Till följd av en starkare utveckling än förväntat av SAS likviditetsposition under vintern 2022/2023 har SAS inget kortsiktigt behov av ytterligare likviditet och har därför inte utnyttjat den andra halvan av sitt DIP-lån. SAS kan, beroende på den fortsatta utvecklingen av SAS likviditetsposition, komma att fortsätta diskussionerna med Apollo Global Management för att få tillgång till den andra delen av DIP-lånet i ett senare skede under chapter 11-processen. SAS strävar för närvarande efter att få domstolsgodkännande för rekonstruktionsprocessen i USA kring årsskiftet, vilket kommer att följas av eventuella regulatoriska godkännanden och andra förfaranden under 2024.

SAS samarbetar med olika intressenter som en del av nästa fas i chapter 11-processen, vilket inkluderar att arbeta för att skapa konsensus kring en rekonstruktionsplan. Den 6 april 2023 inledde SAS en kapitalanskaffningsprocess avseende det rekonstruerade bolaget. Förfarandet som ska styra kapitalanskaffningsprocessen godkändes av domstolen i USA den 15 maj. SAS genomför en konkurrensutsatt och bred kapitalanskaffningsprocess för att säkra de bästa tillgängliga villkoren för nytt eget kapital.

Under räkenskapsår 2023/2024 förväntas skulder eller skuldliknande poster om 20 miljarder SEK konverteras eller minskas genom chapter 11-processen, varför det nuvarande negativa egna kapitalet i koncernen bedöms vara övergående. Under förutsättning att SAS FORWARD-planen genomförs framgångsrikt förväntar sig SAS att uppnå en stark finansiell ställning och Bolaget har som målsättning att vara nästintill nettoskuldritt vid utgången av räkenskapsåret 2025/2026.

SAS vill betona att det inte finns några garantier för att SAS FORWARD kommer att slutföras framgångsrikt genom chapter 11-processen. Om den förväntade ansvarsfördelningen, konverteringen av skuld och ny kapitalanskaffning inte slutförs som planerat, kommer SAS inte att kunna bära den befintliga kapitalstrukturen och nuvarande likviditetsnivåer och det kan inte uteslutas att SAS kan bli oförmögert att möta dess förpliktelser när de förfaller på längre sikt.

Trots den ovan beskrivna situationen, bedömer styrelsen att koncernen har tillräcklig likviditet, inklusive DIP-finansieringen, 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.

RÖRELSESEGMENT OCH UPPEDELNING 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 INTÄKTSSLAG

	Kv3	Kv3	Kv1-Kv3	Kv1-Kv3
	Maj-jul 2023	Maj-jul 2022	Nov-jul 2022-2023	Nov-jul 2021-2022
Passagerarintäkter	10 220	7 163	22 826	15 478
Charterintäkter	849	641	1 305	997
Fraktintäkter	270	323	921	1 210
Övriga trafikintäkter	845	706	2 069	2 199
Summa trafikintäkter	12 184	8 833	27 121	19 884
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	989	-253	2 903	1 289
Summa	13 173	8 580	30 024	21 173

¹⁾ Till följd av pilotstrejken mellan den 4-19 juli 2022 redovisades 1,1 miljarder SEK som en negativ justering av intäkter i det tredje kvartalet i räkenskapsåret 2021/2022 avseende uppskattade kompensationskrav från kunder för förseningar och inställda flygningar då det utgör en rörlig ersättning i avtal med kund.

GEOGRAFISK UPPDELNING

	Inrikes		Intraskandinavien		Europa		Interkontinentalt		Summa	
	Nov-jul 2022-2023	Nov-jul 2021-2022	Nov-jul 2022-2023	Nov-jul 2021-2022	Nov-jul 2022-2023	Nov-jul 2021-2022	Nov-jul 2022-2023	Nov-jul 2021-2022	Nov-jul 2022-2023	Nov-jul 2021-2022
Passagerarintäkter	5 718	4 638	2 259	1 594	9 011	6 008	5 838	3 238	22 826	15 478
Charterintäkter	-	-	-	-	1 305	997	-	-	1 305	997
Fraktintäkter	3	2	2	3	32	25	884	1 180	921	1 210
Övriga trafikintäkter	526	659	204	226	812	854	527	460	2 069	2 199
Summa trafikintäkter	6 247	5 299	2 465	1 823	11 160	7 884	7 249	4 878	27 121	19 884

	Danmark		Norge		Sverige		Europa		Övriga länder		Summa	
	Nov-jul 2022-2023	Nov-jul 2021-2022	Nov-jul 2022-2023	Nov-jul 2021-2022	Nov-jul 2022-2023	Nov-jul 2021-2022	Nov-jul 2022-2023	Nov-jul 2021-2022	Nov-jul 2022-2023	Nov-jul 2021-2022	Nov-jul 2022-2023	Nov-jul 2021-2022
Övriga rörelseintäkter	383	273	700	490	503	289	603	56	714	181	2 903	1 289

För koncernens olika intäktslag 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-jul 2022-2023	Nov-jul 2021-2022	Nov-jul 2022-2023	Nov-jul 2021-2022	Nov-jul 2022-2023	Nov-jul 2021-2022	Nov-jul 2022-2023	Nov-jul 2021-2022	Nov-jul 2022-2023	Nov-jul 2021-2022
Trafikintäkter										
Passagerarintäkter	5 541	4 164	6 223	4 647	2 904	2 127	8 158	4 540	22 826	15 478
Charterintäkter	410	319	635	502	260	176	-	-	1 305	997
Fraktintäkter	183	172	132	159	214	238	392	641	921	1 210
Övriga trafikintäkter	505	604	566	677	264	305	734	613	2 069	2 199
Totala trafikintäkter	6 639	5 259	7 556	5 985	3 642	2 846	9 284	5 794	27 121	19 884
Totala övriga rörelseintäkter	503	289	700	490	383	273	1 317	237	2 903	1 289
Summa	7 142	5 548	8 256	6 475	4 025	3 119	10 601	6 031	30 024	21 173

NOT 3 ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

	Kv3	Kv3	Kv1-Kv3	Kv1-Kv3
	Maj-jul 2023	Maj-jul 2022	Nov-jul 2022-2023	Nov-jul 2021-2022
Försäljnings- och distributionskostnader	-643	-508	-1 820	-1 232
Cateringkostnader	-406	-227	-1 007	-553
Hanteringskostnader	-641	-482	-1 922	-1 376
Tekniskt flygplansunderhåll	-797	-501	-2 240	-1 326
Data- och telekommunikationskostnader	-387	-348	-1 085	-940
Administrativa tjänster	-342	-289	-1 229	-607
Wet lease-kostnader	-849	-550	-1 664	-1 285
Övrigt	-518	-315	-1 657	-926
Summa	-4 583	-3 220	-12 624	-8 245

NOT 4 AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

	Kv3	Kv3	Kv1-Kv3	Kv1-Kv3
	Maj-jul 2023	Maj-jul 2022	Nov-jul 2022-2023	Nov-jul 2021-2022
Immateriella tillgångar, avskrivningar	0	-6	-1	-26
Materiella anläggningstillgångar, avskrivningar	-268	-342	-832	-1 060
Nyttjanderättstillgångar, avskrivningar	-825	-819	-2 507	-2 426
Summa	-1 093	-1 167	-3 340	-3 512

NOT 5 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

	Kv3	Kv3	Kv1-Kv3	Kv1-Kv3
	Maj-jul 2023	Maj-jul 2022	Nov-jul 2022-2023	Nov-jul 2021-2022
Ränteintäkter	285	52	697	78
Räntekostnader	-774	-212	-2 049	-563
Övriga finansiella kostnader	-15	-21	-58	-51
Valutakursdifferenser	53	-11	54	-13
Räntekostnader, IFRS 16	-226	-203	-671	-551
Valutakursdifferenser, IFRS 16	-443	-448	664	-1 805
Summa	-1 120	-843	-1 363	-2 905

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

	31 jul 2023		31 okt 2022	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
MSEK				
Finansiella tillgångar				
Finansiella tillgångar till verkligt värde, säkringsredovisade	72	72	31	31
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	38	38	27	27
Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	13 520	13 520	14 938	14 938
Summa	13 630	13 630	14 996	14 996
Finansiella skulder				
Finansiella skulder till verkligt värde, säkringsredovisade	38	38	44	44
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	23	23	57	57
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	25 228	23 858	28 614	27 585
Summa	25 289	23 919	28 715	27 686

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 2023			31 okt 2022		
	Nivå 1	Nivå 2	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Summa
MSEK						
Finansiella tillgångar						
Finansiella tillgångar till verkligt värde, säkringsredovisade	-	72	72	-	31	31
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	-	38	38	-	27	27
Summa	-	110	110	-	58	58
Finansiella skulder						
Finansiella skulder till verkligt värde, säkringsredovisade	-	38	38	-	44	44
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	-	23	23	-	57	57
Summa	-	61	61	-	101	101

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 sep 2023

Carsten Dilling
Styrelsens ordförande

Lars-Johan Jarnheimer
Vice ordförande

Nina Bjornstad
Styrelseledamot

Michael Friisdahl
Styrelseledamot

Henriette Hallberg Thygesen
Styrelseledamot

Kay Kratky
Styrelseledamot

Oscar Stege Unger
Styrelseledamot

Kim John Christiansen
Styrelseledamot

Jens Lippestad
Styrelseledamot

Tommy Nilsson
Styrelseledamot

Anko van der Werff
Verkställande direktör och koncernchef

Delårsrapporten har ej varit föremål för revision.

TRAFIKTALSINFORMATION

REGULJÄR PASSAGERARTRAFIK

	Maj-jul 2023	Maj-jul 2022	Förändr. mot f.g. år	Nov-jul 2022–2023	Nov-jul 2021–2022	Förändr. mot f.g. år
Antal passagerare (000)	6 564	4 789	37,0%	16 284	11 631	40,0%
RPK, passagerarkilometer (milj.)	9 248	6 452	43,3%	21 219	14 767	43,7%
ASK, säteskilometer (milj.)	11 509	8 366	37,6%	28 334	22 086	28,3%
Kabinfaktor	80,4%	77,1%	3,2 ¹⁾	74,9%	66,9%	8,0 ¹⁾
Passageraryield, valutajusterad	1,11	1,14	-2,7%	1,08	1,08	0,1%
Passageraryield, nominell	1,11	1,11	-0,5%	1,08	1,05	2,6%
Enhetsintäkt, PASK, valutajusterad	0,89	0,88	1,4%	0,81	0,72	12,1%
Enhetsintäkt, PASK, nominell	0,89	0,86	3,7%	0,81	0,70	15,0%
RASK, valutajusterad	0,96	0,97	-0,7%	0,90	0,86	4,4%
RASK, nominell	0,96	0,95	1,5%	0,90	0,84	7,2%

¹⁾ Siffror i procentenheter

TOTAL TRAFIK (REGULJÄR- OCH CHARTERTRAFIK)

	Maj-jul 2023	Maj-jul 2022	Förändr. mot f.g. år	Nov-jul 2022–2023	Nov-jul 2021–2022	Förändr. mot f.g. år
Antal passagerare (000)	6 974	5 097	36,8%	16 894	12 110	39,5%
RPK, passagerarkilometer (milj.)	10 310	7 236	42,5%	22 892	16 077	42,4%
ASK, säteskilometer (milj.)	12 653	9 308	35,9%	30 148	23 687	27,3%
Kabinfaktor	81,5%	77,7%	3,7 ¹⁾	75,9%	67,9%	8,1 ¹⁾
Enhetskostnad, CASK, valutajusterad	-0,84	-1,12	-25,0%	-0,97	-1,04	-6,8%
Enhetskostnad, CASK, nominell inkl. jämförelsestörande poster	-0,84	-1,08	-22,6%	-0,97	-0,98	-1,2%
Enhetskostnad, CASK, exklusive flygbränsle, valutajusterad	-0,63	-0,80	-21,8%	-0,72	-0,78	-8,0%
Enhetskostnad, CASK, exklusive flygbränsle, nominell inkl. jämförelsestörande poster	-0,62	-0,78	-19,9%	-0,72	-0,75	-3,5%

¹⁾ Siffror i procentenheter

SAS REGULJÄRA TRAFIKUTVECKLING PER LINJEOMRÅDE

	Maj-jul 2022–2023 vs. Maj-jul 2021–2022		Nov-jul 2022–2023 vs. Nov-jul 2021–2022	
	Trafik (RPK)	Kapacitet (ASK)	Trafik (RPK)	Kapacitet (ASK)
Interkontinentalt	56,9%	53,4%	67,6%	41,1%
Europa/Intraskand	39,3%	33,0%	35,9%	24,9%
Inrikes	29,7%	23,6%	26,9%	16,3%

PRODUKTIVITET OCH MILJÖEFFEKTIVITET

Rullande 12 mån	Juli 2023	Juli 2022	Förändr. mot f.g. år
Flygplan, Blocktimmar/dag	8,2	7,3	12,5%
Kabin, Blocktimmar/år	740	672	10,0%
Piloter, Blocktimmar/år	585	507	15,4%

Miljöeffektivitet	Juli 2023	Juli 2022	Förändr. mot f.g. år
Totala koldioxidutsläpp, miljon ton (R12mån)	2 904	2 135	36,0%
Koldioxidutsläpp per säteskilometer, gram (R12mån)	54,4	53,2	2,3%

FLYGPLANSFLOTTA

SAS FLYGPLANSFLOTTA 31 JULI 2023

SAS-koncernens flygplansflotta	Ålder	Ägda	Leasade	Wet Lease	Summa	SAS Scandinavia	SAS Connect	SAS Link	Wet Lease	I trafik för SAS-koncernen	Fasta order köp	Fasta order leasing
Airbus A330/350	8,6	5	6	1	12	11			1	12	2	
Airbus A320-familjen	7,0	15	63	8	86	52	26		8	86	19	
Airbus A220	1,2			3	3				3	3		
Boeing 737NG	16,2	6		3	9	6			3	9		
Embraer E195-100	15,2		7		7			7		7		3 ¹
Bombardier CRJ	10,7			20	20				20	20		
ATR-72	11,5			6	6				6	6		
Summa flygplan i trafik	8,4	26	76	41	143	69	26	7	41	143	21	3
Flygplan under utfasning												
Airbus A321-200	21,3	4			4							
Summa	21,3	4			4							

¹⁾ Avsiktsförklaringar är signerade för tre av dessa flygplan per 31 juli 2023

Flygplan på fast order FY23 –FY25 per 31 juli 2023	FY23	FY24	FY25	Summa
Airbus A320neo	2	11	6	19
Embraer E195-100	3			3
Airbus A350			2	2
Summa	5	11	8	24



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, rating-institut och andra värdefull information. För definitioner, se avsnitt Definitioner och aktieägarinformation. Avstämning av de alternativa nyckeltal som bedömts väsentliga att specificera finns på www.sasgroup.net under Investor relations.

	31 jul 2023	31 okt 2022	31 jul 2022
Avkastning på investerat kapital (ROIC)	-6%	-8%	-9%
Finansiell nettoskuld/Justerad EBITDA	13,7x	23,3x	34x
Finansiell beredskap	38%	60%	34%
Avkastning på eget kapital	n/a	-261%	-164%
Soliditet	-8%	1%	2%
Finansiell nettoskuld, MSEK	30 450	33 657	31 970
Eget kapital exklusive hybridobligationer per stamaktie	-1,65	-0,94	-0,86
Skuldsättningsgrad	-7,0	44,1	23,4
Räntetäckningsgrad	-0,39	-1,7	-2,4

RESULTATBASERADE NYCKELTAL OCH MEDELANTAL ANSTÄLLDA

MSEK	Kv1	Kv1	Kv2	Kv2	Kv3	Kv3	Kv4	Kv4
	Nov-jan 2022-2023	Nov-jan 2021-2022	Feb-apr 2023	Feb-apr 2022	Maj-jul 2023	Maj-jul 2022	Aug-okt 2022	Aug-okt 2021
Intäkter	7 896	5 545	8 955	7 048	13 173	8 580	10 651	5 762
Rörelseresultat (EBIT)	-2 634	-1 329	-986	-763	1 577	-1 148	-92	-474
EBIT-marginal	-33,4%	-24,0%	-11,0%	-10,8%	12,0%	-13,4%	-0,9%	-8,2%
Resultat före skatt (EBT)	-2 449	-2 597	-1 414	-1 557	457	-1 991	-1 701	-945
Periodens resultat	-2 709	-2 442	-1 525	-1 520	461	-1 848	-1 238	-744
Resultat före skatt och jämförelsestörande poster	-2 451	-2 621	-1 561	-1 613	464	-2 081	-1 626	-911
Resultat per stamaktie (SEK)	-0,37	-0,34	-0,21	-0,21	0,06	-0,25	-0,17	-0,12
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-1 688	-392	2 763	2 599	1 383	-472	786	1 120
Medelantal anställda (FTE)	7 497	6 326	7 928	6 881	8 287	7 435	7 492	6 214

DEFINITIONER OCH AKTIEÄGARINFORMATION

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 (EBIT) 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.

Justerad EBITDA – Rörelseresultat (EBIT) före resultatandelar från intresseföretag, resultat vid försäljning av flygplan och andra anläggningstillgångar samt av- och nedskrivningar.

Justerad EBITDA-marginal – Justerad EBITDA 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. I nyckeltalet definieras fasta kostnader som personalkostnader, övriga externa kostnader samt finansiella intäkter och kostnader exklusive valutakursdifferenser på leasingskulder, 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 redovisningsstandard IFRS 16 Leasingavtal. Se nyttjanderättstillgångar.

Finansiell nettoskuld – Räntebärande skulder minskade med räntebärande tillgångar exklusive pensionsmedel netto. I nyckeltalet definieras räntebärande skulder som summan av långfristiga räntebärande skulder, långfristiga räntebärande leasingskulder, kortfristiga räntebärande skulder och kortfristiga räntebärande leasingskulder. Räntebärande tillgångar definieras som summan av pensionsmedel, långfristiga räntebärande fordringar, kortfristiga övriga räntebärande fordringar och likvida medel.

Finansiell nettoskuld/Justerad EBITDA – Genomsnittlig finansiell nettoskuld i relation till justerad EBITDA. Finansiell nettoskuld genom justerad EBITDA (Rörelseresultat (EBIT) före resultatandelar från intresseföretag, resultat vid försäljning av flygplan och andra anläggningstillgångar samt av- och nedskrivningar).

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, omstruktureringarkostnader, 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.

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. Lågstkostnadsbolag.

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 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 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 (EBIT) 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 markötjänster, 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 trafikalsinformation utkommer normalt den femte arbetsdagen. Utförlig, uppdaterad finansiell kalender finns på www.sasgroup.net under Investor Relations.

30 november 2023	Bokslutskommuniké (nov 2022-okt 2023)
7 februari 2024	SAS Års- och Hållbarhetsredovisning 2022/2023
7 mars 2024	Delårsrapport Kv. 1 (nov 2023-jan 2024)
30 maj 2024	Delårsrapport Kv. 2 (nov 2023-apr 2024)
12 september 2024	Delårsrapport Kv. 3 (nov 2023-jul 2024)
12 december 2024	Bokslutskommuniké (nov 2023-okt 2024)

INVESTOR RELATIONS

IR-kontakt

Tel: +46 70 997 70 70

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).