

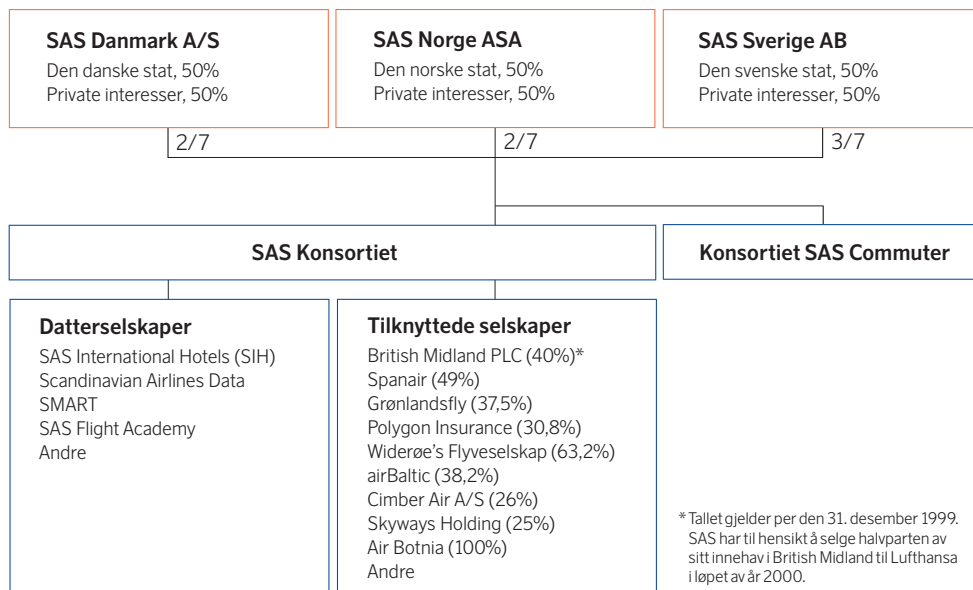


Årsregnskapskommuniké 1999

SAS Gruppen

SAS Danmark A/S • SAS Norge ASA • SAS Sverige AB

Eierstruktur



- **SAS Danmark A/S, SAS Norge ASA og SAS Sverige AB** er morselskaper hvis aksjer er notert på børsene i København, Oslo og Stockholm.
- **SAS Konsortiet** omfatter passasjertransport, SAS Cargo (frakt) og SAS Trading (handel med varer ombord og på flyplasser).
- **Konsortiet SAS Commuter** er et produksjonsselskap som utfører flygninger for SAS i Skandinavia og i det nordlige Europa

Virksomhetsområder



- **SAS Gruppen** omfatter SAS Konsortiet inklusive hel- og deleide datterselskaper samt tilknyttede selskaper. SAS Gruppen og dens to virksomhetsområder rapporteres i samsvar med IASCs anbefalinger. Datterselskaper som er eid med mer enn 50% konsolideres i SAS Gruppen. Tilknyttede selskaper som er eid med 20-50% vises i samsvar med egenkapitalmetoden.
- **SAS** omfatter SAS Konsortiet inklusive datter- og tilknyttede selskaper, men eksklusive SAS International Hotels. I tillegg inngår Konsortiet SAS Commuter med datterselskaper.
- **SAS International Hotels** omfatter dets hel- og deleide datterselskaper samt tilknyttede selskaper.

SAS Gruppen

SAS Danmark A/S

SAS Norge ASA

SAS Sverige AB

Hovedpunkter i årsregnskapet per 31. desember 1999

- **SAS Gruppens resultat** før skatter er 1 846 (2 857) MSEK. Fjerde kvartal ble 1 245 (378) MSEK.
- **Overkapasitet i markedet**, generelt prispress og endret produktmiks er for en stor del årsaken til et redusert operativt årsresultat.
- **Enhetskostnaden** var 1,1% lavere enn foregående år.
- **Passasjertrafikken (RPK)** økte med 1,6%.
- **Kontantstrøm** fra virksomheten var 2 227 (3 807) MSEK.
- **Gevinst** ved salg av aksjer og andre anleggsmidler er 1 431 (1 016) MSEK.
- **Resultat per aksje** ble for SAS Danmark A/S 8,70 (13,78) SEK, SAS Norge ASA 7,94 (12,13) SEK samt SAS Sverige AB 8,41 (12,77) SEK. Utbytte foreslås å være uforandret fra foregående år, 4,00 SEK (3,50 DKK og 3,75 NOK) per aksje.
- **Rapportert resultat etter skatt i SAS morselskap** ble:

| | | | |
|-----------------|-----|-------|------|
| SAS Danmark A/S | 345 | (545) | MDKK |
| SAS Norge ASA | 352 | (541) | MNOK |
| SAS Sverige AB | 593 | (900) | MSEK |
- **Etter et svakt 1999** vurderes SAS Gruppens operative resultatet for år 2000 å bli vesentlig bedre.

SAS Gruppens endelige årsrapport vil foreligge den 13. mars 2000.

Hele rapporten er tilgjengelig på www.scandinavian.net

Viktige hendelser i de siste kvartalene

Fjerde kvartal 1999

- All Nippon Airways ble nytt medlem i Star Alliance.
- SAS adviserte å ha til hensikt å selge en del av aksjeandelen i British Midland til Lufthansa.
- SAS lanserte ny Internet-site: www.scandinavian.net
- SAS var først med nytt sikkerhetssystem som blir installert på alle Boeing 737.
- SAS' styret besluttet å anskaffe 10 Airbus for totalt 10 milliarder svenske kroner som, suksessivt frem til år 2004, vil erstatte Boeing 767 på SAS' interkontinentale ruter. De nye flyene reduserer utslippene per flysete med 10-20% sammenlignet med Boeing 767.
- SAS solgte ytterligere aksjer i datanettverksforetaket Equant N.V.
- SAS etablerte joint venture med GECAS og selger 30 Douglas MD-80 fly.
- SAS ble utpekt av svenske forretningsreisende til det beste flyselskap innenriks og utenriks.

Tredje kvartal 1999

- SAS International Hotels (SIH) solgte eiendommen Radisson SAS Portman Hotel i London. SIH vil, gjennom en langsiktig managementkontrakt, drive hotellet i fremtiden.

Andre kvartal 1999

- SAS Cargo ble valgt til "Cargo Airline of the Year".
- SAS og Singapore Airlines innledet en strategisk allianse.
- Air New Zealand og Ansett Australia gikk inn i Star Alliance.
- Forandringsprogrammet SAS 2000+ ble lansert mot kunder.
- SAS bestilte ytterligere fem fly av typen deHavilland Q400.
- Star Alliance undertegnet i fellesskap et dokument, Environmental Commitment Statement, som beskriver tiltak innenfor miljøområdet.

Første kvartal 1999

- SAS opplevde fortsatt forstyrrelser i kjølvannet av luftrumsomleggingen i Skandinavia, Luftrum 98, samt innkjøringsproblemer på Oslos flyplass, Gardermoen.
- SAS solgte 30% av sin aksjepost i datanettverksforetaket Equant N.V.
- SAS International Hotels solgte hotelleiendommen i Amsterdam.
- SAS EuroBonus vant Freddie Award for tredje gang på rad.
- SAS ble utpekt til vinner av 1998 års Mercury Award i konkurranse med 250 deltagere innenfor fly- og cateringbransjen.

Viktige hendelser etter 31. desember 1999

- Overgangen til år 2000 forløp uten forstyrrelser i SAS' trafikksystem.
- SAS lanserte WAP-tjeneste for booking av billetter via mobiltelefon.
- SAS utpekes til beste innenriks flyselskap i Norge og fikk "Grand Travel Award".
- SAS's styre har besluttet å anskaffe nye store fly for Europa og Skandinavia. Beslutningen omfatter 12 Airbus A321-100 samt opsjon på ytterligere 10 fly til en verdi av 4,5 milliarder svenske kroner. Flyene skal leveres fra og med høsten 2001.

SAS Gruppen

Marked og konkurranse

Flyindustrien har i 1999 vært preget av stor overkapasitet, sterkt prispress og en markert tilbakegang i fullprissegmentet. På tross av en gunstig konjunktursituasjon i Sverige, Storbritannia, deler av øvrige Europa og Nord Amerika, ble veksten i flytrafikken redusert. Fremfor alt er det den svake økonomiske utviklingen i Norge, men også delvis i Danmark som har påvirket SAS negativt. Som helhet utvannes flyindustriens lønnsomhet og bransjen gjennomgår en periode med intensive anstrengelser gjennom rasjonaliseringer, samarbeid og forandringer av trafikksystemer for å oppnå høyere effektivitet.

Økonomisk utvikling

Valutaeffekter

Resultatet for perioden januar-desember er påvirket av en negativ valutaeffekt på 80 MSEK. Per fjerde kvartal var tilsvarende effekt 3 MSEK. SAS' inntekter er positivt påvirket og kostnadene er negativt påvirket først og fremst av en svakere svensk krone sammenlignet med foregående år. Den japanske yenen har hatt en sterk utvikling i andre halvår noe som påvirker finansnetto negativt.

Fjerde kvartal

Resultat såvel før som etter salgsgvinster var bedre enn tilsvarende periode foregående år.

Resultat før avskrivninger er 1 139 (811) MSEK.

I fjerde kvartalet rapporteres salgsgvinster med totalt 821 (179) MSEK. Heri inngår gevinst ved salg av fly, 726 MSEK, bygninger -98 MSEK, samt aksjer 193 MSEK.

Resultat før skatt er til 1 245 (378) MSEK.

Januar-desember

SAS Gruppens omsetning økte med 562 MSEK eller 1,4%. Derav er 96 MSEK økte passasjerinntekter og 466 MSEK er økt omsetning innenfor andre virksomhetsområder. SAS' passasjertrafikk målt i RPK, betalte passasjerkilometer, økte med 1,6% sammenlignet med 1998. Enhetsinntekten, yielden, renset for valutaeffekter, ble redusert med 2,4%.

Driftskostnadene økte med 1 912 MSEK eller 5,2%. Personalantallet i SAS Gruppen økte med 6,6% og personalkostnadene ble 975 MSEK eller 7,5% høyere enn foregående år. Andre driftskostnader økte med 3,9%.

Driftsresultat før avskrivninger er redusert med 1 350 MSEK. Endrede valutakurser har påvirket resultatet negativt med 54 MSEK. Bruttodriftsmargin er redusert fra 10,0% til 6,7%.

Avskrivningene er redusert med 183 MSEK til 1 942 MSEK. Denne forandring er netto av reduserte avskrivninger på grunn av endret avskrivningsplan for fly samt økte investeringer. Den positive resultateffekten for hele 1999 gjennom endret avskrivningsplan er ca. 400 MSEK.

Resultatandeler før skatt i tilknyttede selskaper utgjorde -175 (-20) MSEK. Den største årsaken til resultatforverringen er som følge av oppstartskostnader i Air Botnia samt i Widerøe. Avskrivning av goodwill er inkludert med totalt 41 (43) MSEK.

Resultat ved salg av aksjer i datter- og tilknyttede selskaper, 283 MSEK, består i hovedsak av salgsgvinst ved salg av hotelleiendommene i Amsterdam samt Portman Hotel, London.

I løpet av året har salg av fly blitt gjennomført med salgsgvinster på 829 (1 009) MSEK. I dette inngår salg av fem Fokker F-28, 65 MSEK, tre SAAB 340, 27 MSEK, én Boeing 737-500, 79 MSEK. I tillegg kommer sale and leaseback av åtte Boeing 737-600, 227 MSEK, samt av 30 Douglas MD-80, 431 MSEK.

SAS har i samarbeid med General Electric Capital Aviation Services (GECAS) etablert et Joint Venture selskap, Commercial Aviation Leasing Limited, Irland, der SAS har 47% eierandel. Sale and leaseback-avtalen for de 30 Douglas MD-80 gir SAS tilgang til fly i 10 år men gir også mulighet til tidligere tilbakelevering såvel som rett til forlengelse. Avsetning for interngevinst tilsvarende eierandelen er gjort med 396 MSEK, noe som har redusert salgsgvinsten.

Foregående år det ble solgt én MD-83, én Boeing 737, tre Boeing 767 samt 24 Douglas DC-9.

Salgsgvinst fra salg av bygninger er -98 (5) MSEK. Tap ved salg av bygninger på Fornebu, Oslo's tidligere flyplass, inngår med 100 MSEK.

SAS har andeler i SITA Foundation som i sin tur eier aksjer i datanettverksforetaket Equant N.V. Etter beslutning i SITA Foundation om salg av aksjer i Equant N.V. til børsen, er det realisert i februar og desember 55,8% av SAS' andel noe som har gitt en total salgsgvinst på 417 MSEK. SAS' resterende andel tilsvarer 0,25% av aksjene i Equant N.V. og hadde per 31. desember 1999 en børsverdi på ca. 55 MUSD.

SAS Gruppens finansnetto er -233 (-129) MSEK. Rentenettoen ble -196 (-80) MSEK som et resultat av en høyere gjennomsnittlig nettogjeld sammenlignet med 1998. Valutaeffekten var -40 (-14) MSEK.

Resultat før skatt er 1 846 (2 857) MSEK.

Investeringer

SAS Gruppens investeringer inklusive forskuddsbetalinger beløp seg til 5 870 (6 112) MSEK under perioden. Av investeringene står flyvirksomheten for 5 720 (5 554) MSEK og SAS International Hotels for 150 (557) MSEK. Investeringer i fly og annet flymateriell var 4 342 (2 962) MSEK. Heri inngår investering i 21 Boeing 737–600.

Ved utgangen av 1999 var verdien av fly i ordre på Boeing 737, deHavilland Q400 samt Airbus A340/330 på 2 400 MUSD. I år 2000 forventes det levering av ca. 20 av respektive deHavilland Q400 og Boeing 737.

Planlagte investeringer i fly i perioden 2000-2003>

| | Totalt | 2000 | 2001 | 2002 | 2003> |
|-----------|--------|------|------|------|-------|
| MUSD | 2400 | 1000 | 600 | 500 | 300 |
| Antal fly | 58 | 39 | 9 | 6 | 4 |

Andre investeringer beløper seg normalt til 800-900 MSEK på årsbasis.

Finansiell stilling

SAS Gruppens likvide midler per 31. desember 1999 var 8 335 (8 011) MSEK.

Kontantstrøm fra virksomheten i perioden beløper seg til 2 227 (3 807) MSEK. Investeringer samt salg av anleggsmidler var netto 515 (–3 740) MSEK. Finansieringsoverskuddet for året beløper seg til 1 544 MSEK. Foregående år oppsto et underskudd på 756 MSEK.

Soliditeten per 31. desember var 41% (40%) etter bokføring av gjeld, overføring til morselskapene og gjeldsgraden var 0,03 (0,13). Nettogjelden beløper seg til 529 (2 079) MSEK.

Beregnet oververdi i den av SAS eide flyflåte beløper seg per 31. desember til ca. 4 000 (4 500) MSEK.

Personal

Gjennomsnittlig antall ansatte i SAS Gruppen i perioden var 28 863 (27 701) hvorav 25 754 (23 992) i SAS og 3 071 (3 041) i SAS International Hotels.

SAS

Flyvirksomheten

Marked- og konkurranseforhold

Alle de store europeiske flyselskapene trafikkerer Skandinavia og konkurransen på de attraktive destinasjonene har økt dramatisk de seneste årene med utvidet antall flygninger.

I 1999 har SAS økt kapasiteten med totalt 4,7% i den hensikt å ta tilbake markedsandeler og sikre en fortsatt konkurransekraft i markedet. I fjerde kvartal økte produksjonen med 1,4%. Utviklingen av partnerskap, dels på egen hånd og dels innenfor rammen av Star Alliance, har også fortsatt i løpet av året. Resultatbidraget fra Star Alliance-samarbeidet var i 1999 ca. 800 MSEK. SAS har en god posisjon på det Skandinaviske flymarkedet. På samtlige

tre hovedflyplasser i Skandinavia er SAS' andel av totale antall frekvenser 40-50%.

SAS' trafikkutvikling var svakere i 1999 enn foregående år. Trafikkøkningen sammenlignet med foregående år var 1,6%. For perioden oktober-desember økte trafikken med 2,4%. Den totale trafikkveksten for SAS og regionale samt europeiske partnere utenfor Star Alliance partnere ble ca. 9%. Trafikken i Business Class er redusert med 5% som et resultat av en kraftig tilbakegang på viktige markeder som f.eks. Norge samt en generell trend i industri og næringsliv mot færre Business Class-reiser. Dette utgjør 29,1% av totalt antall RPK. Trafikken i Economy Class økte med 4% sammenlignet med 1998. SAS' trafikkutvikling er også blitt påvirket av den økte konkurransen innenfor Skandinavia hvor det faktum at SAS' kapasitetsøkninger i de seneste år har vært lavere enn gjennomsnittet for de europeiske selskaper. Dette gjelder også allokeringen av kapasitet til/fra Skandinavia i relasjon til konkurrentene. Kabinfaktoren er redusert med 1,9 prosentenheter til 63,7%. Den valutarsede yield er svekket med 2,4%.

Den interkontinentale trafikken økte med 2,0% sammenlignet med foregående år. Business Class-trafikken er redusert med 7% mens Economy Class økte 4%. På trafikken til/fra Nord-Amerika har overkapasitet og sterkt prispress påvirket SAS' belegg og yield-utvikling. Trafikken på Asia har utviklet seg i positiv retning i fjerde kvartal. Kabinfaktoren på de interkontinentale rutene er høy, 75,6% (77,7%) og var i fjerde kvartal 77,6%.

I løpet av året økte flytrafikken innenfor Association of European Airlines, AEA, i Europa med 4,6%. SAS' trafikk i Europa, inklusive den intraskandinaviske trafikken, ble redusert med 0,2%. Veksten i trafikken til/fra Skandinavia har i hele 1999 vært betydelig svakere enn veksten på Europamarkedet.

Trafikken på de europeiske rutene er redusert med 0,9%. Economy Class økte med 3% og Business Class-trafikken er redusert med 9%. Kabinfaktoren var 0,3 prosentenheter lavere enn samme periode foregående år. Produksjonen var stort sett uforandret sammenlignet med 1998 og flytting av kapasitet er gjort til ruter med bedre lønnsomhet. En ny destinasjon er åpnet i Polen.

Den intraskandinaviske trafikken økte med 2,9%. Business Class-trafikken er redusert med 1% og Economy Class økte med 6%. Belegget er redusert med 2,1 prosentenheter mot foregående år. Produksjonsøkningen var 6,7% og kapasitetsøkningen var størst på rutene Stockholm-København og Oslo-København.

Trafikken mellom Sverige og Danmark har utviklet seg positivt også fra sekundærpunkter i Sverige.

På svensk innenriks har SAS inklusive partnere i perioden økt sin markedsandel med 5 prosentenheter til 69%. Det totale markedet økte med 5% og SAS' trafikk med 9,9% sammenlignet med foregående år. Økningen i Business Class var 8% og i Economy Class 11%. For å møte den økte etterspørselen, også i forbindelse med at Braathens/

Trafikk, produksjon og yield

| | | okt-des 1999 | okt-des 1998 | endring | jan-des 1999 | jan-des 1998 | endring |
|---------------------------------|---------|-----------------|-----------------|----------|-----------------|-----------------|----------|
| SAS Totalt | | | | | | | |
| Antall passasjerer | (000) | 5 536 | 5 431 | +1,9% | 21 991 | 21 499 | +2,3% |
| Passasjerkilometer (RPK) | (mill.) | 5 210 | 5 089 | +2,4% | 21 160 | 20 821 | +1,6% |
| Setekilometer (ASK) | (mill.) | 8 227 | 8 116 | +1,4% | 33 205 | 31 705 | +4,7% |
| Kabinfaktor | | 63,3% | 62,7% | +0,6 p.e | 63,7% | 65,7% | -1,9 p.e |
| Yield, valutajustert | | | | -2,4% | | | -2,4% |
| Interkontinentale ruter | | | | | | | |
| Antall passasjerer | (000) | 281 | 266 | +5,5% | 1 128 | 1 076 | +4,8% |
| Passasjerkilometer (RPK) | (mill.) | 1 898 | 1 821 | +4,3% | 7 625 | 7 475 | +2,0% |
| Setekilometer (ASK) | (mill.) | 2 447 | 2 491 | -1,8% | 10 088 | 9 620 | +4,9% |
| Kabinfaktor | | 77,6% | 73,1% | +4,5 p.e | 75,6% | 77,7% | -2,1 p.e |
| Yield, valutajustert | | | | -7,5% | | | -6,0% |
| Europeiske ruter | | | | | | | |
| Antall passasjerer | (000) | 1 712 | 1 754 | -2,4% | 7 104 | 7 232 | -1,8% |
| Passasjerkilometer (RPK) | (mill.) | 1 714 | 1 733 | -1,1% | 7 162 | 7 229 | -0,9% |
| Setekilometer (ASK) | (mill.) | 2 999 | 3 044 | -1,5% | 12 163 | 12 211 | -0,4% |
| Kabinfaktor | | 57,2% | 56,9% | +0,2 p.e | 58,9% | 59,2% | -0,3 p.e |
| Yield, valutajustert | | | | -2,7% | | | -3,3% |
| Intraskandinaviske ruter | | | | | | | |
| Antall passasjerer | (000) | 1 034 | 1 047 | -1,2% | 4 232 | 4 166 | +1,6% |
| Passasjerkilometer (RPK) | (mill.) | 433 | 436 | -0,9% | 1 801 | 1 751 | +2,9% |
| Setekilometer (ASK) | (mill.) | 766 | 776 | -1,2% | 3 154 | 2 956 | +6,7% |
| Kabinfaktor | | 56,5% | 56,3% | +0,2 p.e | 57,1% | 59,2% | -2,1 p.e |
| Yield, valutajustert | | | | +3,2% | | | +1,2% |
| Dansk innenriks | | | | | | | |
| Antall passasjerer | (000) | 249 | 294 | -15,2% | 1 031 | 1 152 | -10,5% |
| Passasjerkilometer (RPK) | (mill.) | 79 | 90 | -12,6% | 380 | 422 | -10,0% |
| Setekilometer (ASK) | (mill.) | 132 | 154 | -14,3% | 603 | 674 | -10,6% |
| Kabinfaktor | | 59,6% | 58,5% | +1,1 p.e | 63,0% | 62,5% | +0,4 p.e |
| Yield, valutajustert | | | | -1,4% | | | -0,3% |
| Norsk innenriks | | | | | | | |
| Antall passasjerer | (000) | 978 | 883 | +10,7% | 3 802 | 3 607 | +5,4% |
| Passasjerkilometer (RPK) | (mill.) | 479 | 451 | +6,3% | 1 960 | 1 911 | +2,5% |
| Setekilometer (ASK) | (mill.) | 910 | 787 | +15,7% | 3 698 | 3 049 | +21,3% |
| Kabinfaktor | | 52,6% | 57,3% | -4,7 p.e | 53,0% | 62,7% | -9,7 p.e |
| Yield, valutajustert | | | | -1,7% | | | -4,2% |
| Svensk innenriks | | | | | | | |
| Antall passasjerer | (000) | 1 283 | 1 187 | +8,1% | 4 694 | 4 265 | +10,1% |
| Passasjerkilometer (RPK) | (mill.) | 607 | 558 | +8,8% | 2 233 | 2 033 | +9,9% |
| Setekilometer (ASK) | (mill.) | 973 | 864 | +12,5% | 3 499 | 3 194 | +9,5% |
| Kabinfaktor | | 62,4% | 64,6% | -2,2 p.e | 63,8% | 63,6% | +0,2 p.e |
| Yield, valutajustert | | | | +0,0% | | | -1,3% |

Malmö Aviation sluttet å fly innenriks fra Arlanda i slutten av november, er kapasiteten økt.

Det norske innenriksmarkedet har økt med 6,6%, men der har det i hele 1999 vært stor overkapasitet. Color Air la i slutten av september ned sin virksomhet og både SAS og Braathens har senere i løpet av høsten gjennomført kapasitetsreduksjoner. Ved inngangen av år 2000 var den totale kapasiteten på norsk innenrikstrafikk 15% lavere enn før Color Air ble avviklet. I løpet av året er Business Class-trafikken redusert med 5% mens Economy Class økte med 7%.

Dansk innenrikstrafikk er redusert i begge prissegmenter og totalt var trafikken 10% lavere enn foregående år. SAS har nå kun to innenriksdestinasjoner. Etter de kapasitetsreduksjoner som er gjennomført har dansk innenriks en kabinfaktor på ca. 63%.

Antall passasjerer var i løpet av året 22,0 (21,5) millioner. Antall medlemmer i SAS Eurobonus var, sammenlignet med 31. desember 1998, 18% høyere, 1,8 millioner.

Fraktvirksomheten

Fraktinntektene for året beløper seg til 2 109 (2 053) MSEK. Dette innebærer en økning på knapt 3% sammenlignet med foregående år. Fløyet tonnasje var 2% høyere enn foregående år.

Etter store innkjøringsproblemer på de nye frakterminalene ved Gardermoen og Kastrup har kvaliteten stabilisert seg i løpet av den siste delen av året.

I begynnelsen av april 1999 besluttet SAS Cargo og Lufthansa Cargo AG å intensivere et nærmere samarbeid mellom salg- og markedsfunksjonen i de to selskapene. Dette innebærer at fra og med 1. januar 2000 har medarbeiderne i Skandinavia og Finland blitt samlokalisert.

Resultatutvikling

Driftsresultat før avskrivninger for fjerde kvartal beløper seg til 987 (688) MSEK. Kapasitetsutnyttelsen i trafikksystemet er, sammenlignet med fjerde kvartal 1998, økt med 9,6 prosentenheter og yelden svekket med 3,4%.

Driftsresultat før avskrivninger beløper seg for hele året til 2 310 (3 644) MSEK, en redusjon på 37%.

Såvel SAS' produksjon som passasjervolum ble lavere i 1999 enn det som var forventet ved årets begynnelse. På tross av dette kunne enhetskostnaden reduseres med 1,1% sammenlignet med 1998. Enhetskostnaden har fra og med andre kvartal 1999 vist en nedgående tendens. I fjerde kvartal er enhetskostnaden redusert med 5,4%.

De totale driftskostnadene økte i løpet av januar-desember med 1 753 MSEK eller 5,1%. Hensyntatt valutaeffekter var økningen 3,5%.

Personalkostnadene økte med 7,6% sammenlignet med foregående år, hvorav valutaeffekten var 0,6%. Gjennomsnittlige antall ansatte har økt med 8,1%. Dette har bidratt til en økning av enhetskostnaden med 1,6%.

Oljeprisene har i gjennomsnitt vært lavere enn foregående år. SAS' drivstoffkostnad er, hensyntatt volum og

valuta, 10% lavere enn i 1998, noe som hadde en positiv påvirkning på enhetskostnaden med 1%. Prissikring på fremtidige drivstoffkostnader gjøres av 40-60% av forventet forbruk på rullerende tolv månedersbasis.

Reduserte salgskostnader i form av endrede agentkommisjoner sammenlignet med 1998, reduserer enhetskostnaden med 2,0%.

Tilbakebetaling av miljøavgifter fra 1995 påvirket de statlige avgifter positivt med 158 MSEK, noe som har bidratt til en positiv enhetskostnadseffekt på 0,7%.

Andre driftskostnader økte med 3,8%.

Kostnader for leasing av fly øker med 22% på grunn av sale and leaseback transaksjoner.

Arbeidet med SAS' virksomhetsforbedringsprogram har blitt drevet siden høsten 1999 innenfor rammen av ordinær virksomhetsplanlegging. Ved utgangen av 1999, var kostnadsreduksjonen på totalt 2,2 milliarder verifisert og under implementering. Tiltak vedtas både for å forbedre den interne produktivitet og for å senke kostnader for innkjøp av tjenester og distribusjon.

I oktober sluttet SAS å operere Fokker F28 i egen drift. Fem fly ble solgt i løpet av året og seks har blitt leid ut. I løpet av året er det satt i trafikk 22 Boeing 737, hvorav fire i fjerde kvartal.

Resultat før skatt ble 1 307 (2 616) MSEK.

SAS og år 2000

Overgangen til år 2000 forløp uten forstyrrelser for SAS' virksomhet. I 1999 utgjorde kostnadene 175 MSEK.

Forberedelsene innenfor år 2000 startet 1996. Fra starttidspunktet og frem til og med november 1999, er det systematisk kartlagt og ved behov modifisert virksomhetens IT-støtte og prosesser. Dette for å sikre at ingen år 2000 relaterte problemer skulle påvirke virksomheten.

Rundt nyttårsaften 31. desember 1999 ble det etablert en supportenhet med oppgave å hjelpe den ordinære virksomheten med beslutningsunderlag fra alle de kontroller som ble gjennomført rundt om i virksomheten.

I løpet av år 2000 vil skuddårsdagen 29. februar og nyttårsaften 31. desember bli overvåket med forhøyet beredskap.

Med de erfaringer som SAS har samlet hittil fins det ingen indikasjoner på at noen år 2000 relaterte forstyrrelser skal oppstå i løpet av år 2000 eller deretter.

SAS International Hotels (SIH)

I de fleste land der Radisson SAS Hotels & Resort har hoteller, har hotellmarkedet utviklet seg svært positivt i løpet av det siste året. I de nordiske land (med unntak av Norge) samt Belgia, Nederland, Tyskland og Sør-Europa, har både rompriser og volum fortsatt å øke. Samtlige nye flyplasshotell, Oslo, Manchester og Amsterdam har utviklet seg svært bra.

Inntektene i perioden beløper seg til 2 963 (2 786) MSEK, en økning på 6.4%. Justert for nye hotell samt for solgte enheter, har inntektene steget med ca. 4%.

I løpet av året ble det åpnet og/eller overtatt 16 hotell.

Management- eller franchiseavtaler er blitt inngått for ytterligere 22 hoteller i 1999. I dette inngår en joint venture-avtale for drift av hotell i Sør-Afrika.

Hotellene i Amsterdam og London er i løpet av året solgt med en salgsgevinst på 286 MSEK. Radisson SAS Hotels vil fortsatt stå for driften av hotellene gjennom en managementavtale. Resultat før skatt beløper seg til 544 (233) MSEK.

Overføring til morselskapene

Styret og administrerende direktør foreslår overfor SAS' representantskap at et beløp på 770 MSEK overføres til morselskapen. Beløpet er ført som gjeld i SAS Gruppens balanse per den 31. desember 1999.

Resultat (SIH)

| (MSEK) | oktober-desember | | januar-desember | |
|--|------------------|------|---------------------|--------------|
| | 1999 | 1998 | 1999 | 1998 |
| Losjiinntekter | 346 | 379 | 1476 | 1430 |
| Restaurantinntekter | 310 | 329 | 1019 | 973 |
| Andre inntekter | 146 | 99 | 468 | 383 |
| Driftsinntekter | 802 | 807 | 2 963 | 2786 |
| Driftskostnader | -532 | -557 | -2040 | -1902 |
| Leiekostnader, eiendomsforsikring og eiendomsskatt | -117 | -127 | -464 | -421 |
| Driftsresultat før avskrivninger | 153 | 123 | 459 | 463 |
| Avskrivninger | -39 | -47 | -183 | -150 |
| Resultatandeler i tilknyttede selskaper | 7 | 4 | 26 | 15 |
| Resultat ved salg av aksjer i datterselskaper | 2 | 0 | 288 | 0 |
| Finansielle poster, netto | 1 | -32 | -46 | -95 |
| Resultat før skatt | 124 | 48 | 544 | 233 |
| | | | 31. desember | 31. desember |
| | | | 1999 | 1998 |
| EBITDA | | | 485 | 477 |
| Avkastning på anvendt kapital (ROCE) | | | 13,1% | 14,5% |
| Losjionntekt per disponibelt rom (REVPAR) | | | 638 | 642 |
| Bruttodriftsmargin | | | 31,1% | 31,8% |

Utsikter for år 2000

Etter et svakt 1999 vurderer styret at det operative resultat for år 2000 vil bli vesentlig bedre.

Den økonomiske utviklingen i viktige markeder forventes å bli sterkere enn siste år og gir grunnlag for en større økning i flytrafikken. Der er fortsatt overkapasitet i flere markeder, men det forventes en tilbakeholdenhet med ny kapasitet i hele bransjen, samtidig som den svært store overkapasiteten på det norske marked er blitt redusert.

Kostnadsutviklingen i SAS forventes ytterligere forbedret gjennom det pågående virksomhetsforbedringsprogrammet. Enhetskostnaden for år 2000 forventes å bli lavere enn i 1999.

Usikkerhetsmomentene er først og fremst veksten i etterspørselen og utviklingen i prisene som fortsatt er presert på grunn av overkapasitet.

Stockholm, 17. februar 2000
Scandinavian Airlines System

Jan Stenberg
Administrerende direktør og konsernsjef

SAS Gruppen

Resultat i sammendrag

| (MSEK) | oktober-desember | | januar-desember | |
|---|------------------|--------|-----------------|---------|
| | 1999 | 1998 | 1999 | 1998 |
| Omsetning | 10 896 | 10 909 | 41 508 | 40 946 |
| Personalkostnader | -3 469 | -3 595 | -14 055 | -13 080 |
| Andre driftskostnader | -6 288 | -6 503 | -24 688 | -23 751 |
| Driftsresultat før avskrivninger | 1 139 | 811 | 2 765 | 4 115 |
| Avskrivninger | -480 | -537 | -1 942 | -2 125 |
| Resultatandeler i tilknyttede selskaper | -170 | -13 | -175 | -20 |
| Resultat ved salg av aksjer i | | | | |
| datter- og tilknyttede selskaper | -3 | 1 | 283 | 1 |
| Resultat ved salg av fly og bygninger | 628 | 177 | 731 | 1 014 |
| Driftsresultat | 1 114 | 439 | 1 662 | 2 985 |
| Resultat fra andre aksjer og andeler | 196 | 1 | 417 | 1 |
| Finansnetto | -65 | -62 | -233 | -129 |
| Resultat før skatt | 1 245 | 378 | 1 846 | 2 857 |

Balanse i sammendrag

| (MSEK) | 31. desember | 31. desember |
|---|---------------|--------------|
| | 1999 | 1998 |
| Fly og reservedeler | 11 297 | 11 339 |
| Andre ikke rentebærende omløpsmidler | 19 296 | 19 330 |
| Rentebærende omløpsmidler (ekskl. likvide midler) | 3 532 | 1 769 |
| Likvide midler | 8 335 | 8 011 |
| Eiendeler | 42 460 | 40 449 |
| Egenkapital | 17 061 | 16 110 |
| Minoritetsinteresser | 25 | 19 |
| Ansvarlig lån | 772 | 854 |
| Annen rentebærende gjeld | 11 624 | 11 005 |
| Kortsiktig gjeld | 12 978 | 12 461 |
| Egenkapital og gjeld | 42 460 | 40 449 |

Egenkapital

| | |
|--|---------------|
| 1. januar 1999 | 16 110 |
| Endring av omregningsdifferanser m.m. | 35 |
| Resultat etter skatt 1999 | 1 686 |
| Foreslått overføring til morselskapene | -770 |
| 31. desember 1999 | 17 061 |

Kontantstrømsanalyse

| (MSEK) | oktober-desember | | januar-desember | |
|---|------------------|--------------|-----------------|---------------|
| | 1999 | 1998 | 1999 | 1998 |
| Resultat før skatt | 1 245 | 378 | 1 846 | 2 857 |
| Avskrivninger | 480 | 537 | 1 942 | 2 125 |
| Resultat ved salg av anleggsmidler | -821 | -179 | -1 431 | -1 016 |
| Justering for poster som ikke inngår i kontantstrømmen m.m. | 72 | -39 | -130 | -159 |
| Kontantstrøm fra virksomheten | 976 | 697 | 2 227 | 3 807 |
| Endring av arbeidskapital | 876 | 1 155 | -295 | 330 |
| Nettofinansiering fra virksomheten | 1 852 | 1 852 | 1 932 | 4 137 |
| Investeringer inklusive forskudd til flyleverandører | -1 632 | -2 625 | -5 870 | -6 112 |
| Salg av anleggsmidler m.m. | 4 571 | 455 | 6 439 | 2 360 |
| Utbytte til morselskaper | 0 | 0 | -957 | -1 141 |
| Finansieringsover-/underskudd | 4 791 | -318 | 1 544 | -756 |
| Ekstern finansiering, netto | -2 216 | 886 | -1 220 | -1 050 |
| Endring av likvide midler ifølge balansen | 2 575 | 568 | 324 | -1 806 |

Nøkkeltall

| | 31. desember | 31. desember |
|--|--------------|--------------|
| Finansielle nøkkeltall (basert på offisiell regnskapsrapportering) | 1999 | 1998 |
| Avkastning på anvendt kapital (ROCE) | 9% | 13% |
| Avkastning på egenkapital* | 8% | 13% |
| Soliditet | 41% | 40% |
| Nettogjeld, MSEK | 529 | 2 079 |
| Gjeldsgrad ** | 0,03 | 0,13 |
| Rentedekningsgrad | 3,7 | 4,7 |
| Markedsverdijusterte nøkkeltall (basert på markedsjustert anvendt kapital)*** | | |
| CFROI | 14% | 22% |
| ROCE, markedsbasert | 9% | 18% |

* Etter sjablonskatt

** Gjeldsgraden beregnet som rentebærende gjeld redusert med rentebærende omløpsmidler i relasjon til egenkapital og minoritetsinteresse.

*** Markedsverdien på flyflåten samt nåverdien av operasjonelle leasingkontrakter inngår i markedsjustert anvendt kapital.

Resultat per virksomhetsområde

| (MSEK) | oktober-desember | | januar-desember | |
|--|------------------|--------|-----------------|---------|
| | 1999 | 1998 | 1999 | 1998 |
| SAS | | | | |
| Passasjerinntekter | 7 184 | 7 281 | 28 335 | 28 240 |
| Fraktinntekter | 660 | 641 | 2 327 | 2 240 |
| Andre trafikkinntekter | 528 | 475 | 1 315 | 1 407 |
| Andre inntekter | 1 742 | 1 715 | 6 653 | 6 324 |
| Driftsinntekter | 10 114 | 10 112 | 38 630 | 38 211 |
| Personalkostnader | -3 177 | -3 296 | -12 964 | -12 051 |
| Leasingkostnader | -285 | -291 | -1 291 | -1 059 |
| Salgsomkostninger | -371 | -529 | -1 597 | -2 072 |
| Flydrivstoff | -600 | -647 | -2 181 | -2 322 |
| Lufftarsavgifter | -872 | -960 | -3 486 | -3 558 |
| Måltidskostnader | -452 | -431 | -1 711 | -1 596 |
| Håndteringskostnader | -480 | -448 | -1 862 | -1 700 |
| Teknisk flyvedlikehold | -577 | -423 | -2 063 | -1 732 |
| Andre driftskostnader | -2 313 | -2 399 | -9 165 | -8 477 |
| Driftskostnader | -9 127 | -9 424 | -36 320 | -34 567 |
| Resultat før avskrivninger | 987 | 688 | 2 310 | 3 644 |
| Avskrivninger | -439 | -490 | -1 757 | -1 974 |
| Resultatandeler i tilknyttede selskaper | -177 | -17 | -201 | -35 |
| Resultat ved salg av aksjer i datter- og tilknyttede selskaper | -3 | 1 | -3 | 1 |
| Resultat ved salg av fly og bygninger | 626 | 177 | 729 | 1 014 |
| Resultat fra andre aksjer og andeler | 196 | 1 | 417 | 1 |
| Finansielle poster (netto) | -67 | -32 | -188 | -35 |
| SAS – Resultat før skatt | 1 123 | 328 | 1 307 | 2 616 |
| SAS International Hotels | 124 | 48 | 544 | 233 |
| Annen virksomhet/konsernelimineringer | -2 | 2 | -5 | 8 |
| Resultat før skatt | 1 245 | 378 | 1 846 | 2 857 |

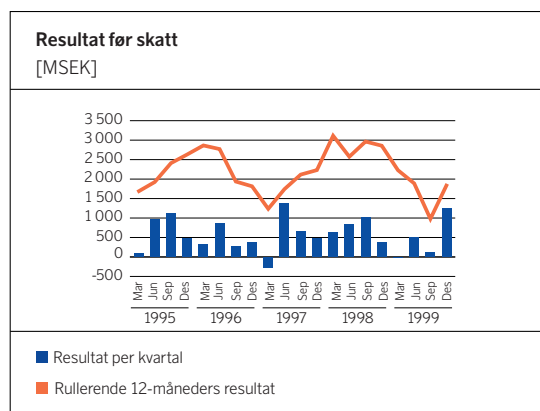
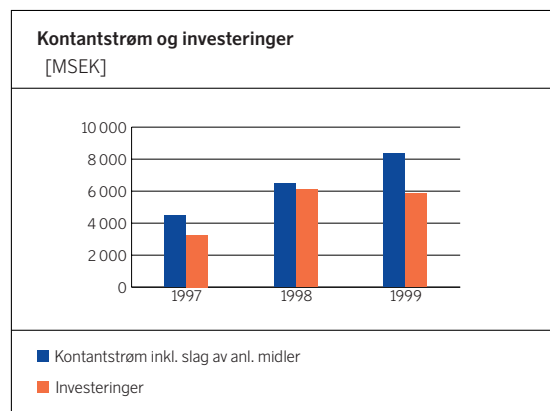
Valutakurseffekt mellom årene er på driftsinntekter -95 MSEK for fjerde kvartal og 464 MSEK for perioden januar-desember. Effekten på driftskostnadene er 86 MSEK respektive -518 MSEK.

Omsetning per virksomhetsområde

| (MSEK) | oktober-desember | | januar-desember | |
|---------------------------------------|------------------|--------|-----------------|--------|
| | 1999 | 1998 | 1999 | 1998 |
| SAS | 10 114 | 10 112 | 38 630 | 38 211 |
| SAS International Hotels | 802 | 807 | 2 963 | 2 786 |
| Annen virksomhet/konsernelimineringer | -20 | -10 | -85 | -51 |
| Total omsetning | 10 896 | 10 909 | 41 508 | 40 946 |

Resultat i sammendrag – kvartalsvis oppgaver

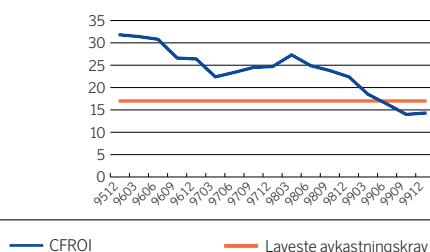
| | 1997 | | 1998 | | | | 1999 | | | | | |
|--|-------------|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------|
| | okt- des | helår jan-des | jan- mar | apr- jun | jul- sep | okt- des | helår jan-des | jan- mar | apr- jun | jul- sep | okt- des | helår jan-des |
| Omsetning | 10 196 | 38 928 | 9 469 | 10 323 | 10 245 | 10 909 | 40 946 | 9 621 | 11 114 | 9 877 | 10 896 | 41 508 |
| Personalkostnader | -2 976 | -11 739 | -3 060 | -3 194 | -3 231 | -3 595 | -13 080 | -3 469 | -3 690 | -3 427 | -3 469 | -14 055 |
| Andre driftskostnader | -6 224 | -23 071 | -5 552 | -5 749 | -5 947 | -6 503 | -23 751 | -6 058 | -6 458 | -5 884 | -6 288 | -24 688 |
| Driftsresultat før avskrivninger | 996 | 4 118 | 857 | 1 380 | 1 067 | 811 | 4 115 | 94 | 966 | 566 | 1 139 | 2 765 |
| Avskrivninger | -491 | -1 880 | -536 | -530 | -522 | -537 | -2 125 | -455 | -488 | -519 | -480 | -1 942 |
| Resultatandeler i tilknyttede selskaper | 22 | 88 | 16 | 5 | -28 | -13 | -20 | 15 | 3 | -23 | -170 | -175 |
| Resultat ved salg av aksjer i datter- og tilknyttede selskaper | -1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 150 | 2 | 134 | -3 | 283 |
| Resultat ved salg av fly og bygninger | 13 | 83 | 297 | 2 | 538 | 177 | 1 014 | 16 | 44 | 43 | 628 | 731 |
| Driftsresultat | 539 | 2 410 | 634 | 857 | 1 055 | 439 | 2 985 | -180 | 527 | 201 | 1 114 | 1 662 |
| Resultat fra andre aksjer og andeler | 0 | 15 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 221 | 0 | 0 | 196 | 417 |
| Finansnetto | -54 | -167 | -15 | -12 | -40 | -62 | -129 | -51 | -21 | -96 | -65 | -233 |
| Resultat før skatt | 485 | 2 258 | 619 | 845 | 1 015 | 378 | 2 857 | -10 | 506 | 105 | 1 245 | 1 846 |



Resultat- og kapitalbegrep som inngår i markedsverdijusterte nøkkeltall

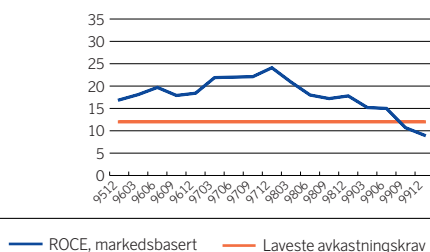
| | 1999 |
|---|----------------|
| Resultat | |
| EBIT, Resultat før finansnetto og skatt | 2 079 |
| + Avskrivninger | 1 942 |
| + Goodwill avskrivninger | 41 |
| - Salgsgevinster | -1 532 |
| + Kostnader for operasjonell flyleasing | 1 291 |
| EBITDAR (Inngår i CFROI) | 3 821 |
| | |
| EBIT | 2 079 |
| + Kostnader for operasjonell flyleasing | 1 291 |
| EBITR | 3 370 |
| - 40% av operasjonelle leasingkostnader | -516 |
| ± Endring av oververdi fly | -450 |
| EBIT, markedsjustert (Inngår i markedsbasert ROCE) | 2 404 |
| | |
| Markedsjustert anvendt kapital (gjennomsnitt) | |
| Totale eiendeler | 41 175 |
| + Oververdi fly | 4 600 |
| + Nåverdi av operasjonelle leasingkontrakt | 2 265 |
| - Rentebærende eiendeler | -9 073 |
| - Ikke rentebærende gjeld | -12 240 |
| Markedsjustert anvendt kapital (Inngår CFROI og markedsbasert ROCE) | 26 727 |

Utvikling av Cash Flow Return on Investments, CFROI
[%] (12 måneders rullende verdier)



CFROI gir uttrykk for den avkastning som virksomheten har generert i form av operativ kontantstrøm, eksklusive salgsgevinster, satt i relasjon til markedsjustert anvendt kapital. CFROI ble 14,3% for 1999. Laveste avkastningskrav er satt til 17%.

Utvikling av markedsbasert Return on Capital Employed, ROCE [%] (12 måneders rullende verdier)



SAS Gruppens markedsbaserte ROCE var 9% for 1999, regnet på markedsbasert EBIT på 2 404 MSEK i relasjon til gjennomsnittlig anvendt kapital, hvor markedsverdien på flyflåten samt nåverdien av operasjonelle leasingkontrakter er inkludert. Etter fradrag for salgsgevinster ved salg av aksjer i Equant N.V. på 417 MSEK samt hotelleiendommer på 286 MSEK, var driftens markedsbaserte EBIT 1 701 MSEK. Den operative virksomheten ga dermed en avkastning på 6,4% noe som er 5,6 prosentenheter under fastsatte minimumskrav.

SAS Morselskaper

Regnskapsprinsipper

SAS Konsortiet og Konsortiet SAS Commuter rapporterer i overensstemmelse med IAS. Dette medfører at datter- og tilknyttede selskaper rapporteres etter egenkapitalmetoden hvorved resultat og egenkapital i SAS Gruppen på den ene siden og SAS Konsortiet og Konsortiet SAS Commuter på den andre siden er i overensstemmelse.

Skatter inneholder både aktuell skattekostnad og forandring av utsatt skatt, mens negativ skatt innebærer en motpost til tidligere rapportert skattegjeld alternativt en skattefordring som kan motregnes kommende inntekter.

Nøkkeltall

| | SAS Danmark A/S | SAS Norge ASA | SAS Sverige AB |
|--|--------------------|------------------|-------------------|
| Resultat per aksje, lokal valuta | 7,34 | 7,49 | 8,41 |
| Resultat per aksje, SEK | 8,70 | 7,94 | 8,41 |
| Egenkapital per aksje, lokal valuta | 80,94 | 86,74 | 94,41 |
| Egenkapital per aksje, SEK | 93,12 | 91,99 | 94,41 |

SAS Danmark A/S

SAS Danmark A/S' andel av resultatet i SAS Gruppen i perioden beløper seg til 445 (688) MDKK. SAS Danmark A/S' andre virksomhet beløper seg til 13 (18) MDKK. Resultat før skatt utgjør deretter 458 (706) MDKK.

Virksomheten i SAS Danmark A/S inkluderer 2/7 av resultatet i SAS Gruppen.

Valutakurs per 31. desember 1999 var: 100 SEK = 86,95 DKK (1998: 78,62 DKK). Gjennomsnittskurs for januar-desember 1999 var: 100 SEK = 84,40 DKK (1998: 84,23 DKK).

Regnskapsprinsippene er uforandret sammenlignet med foregående år.

Under forutsetning av at SAS Representantskap godkjenner SAS Gruppens årsregnskap og den fordeling av overskuddet som styret i SAS Konsortiets foreslår, anbefaler styret i SAS Danmark A/S for generalforsamlingen, at selskaps resultat etter skatt på 345 MDKK disponeres slik:

| | |
|--------------------------------|----------|
| Utbytte | 165 MDKK |
| Overføres til disposisjonsfond | 180 MDKK |
| Sum disponert | 345 MDKK |

Foreslått utbytte per aksje er 3,50 DKK. Foregående år var utbytte 3,15 DKK.

Ordinær generalforsamling avholdes den 12. april 2000, kl. 10.00 i Tivolis Konsertsal.

Utsikter for år 2000

Når det gjelder utsikter for år 2000, henvises til informasjon som gis av SAS.

København, 17. februar 2000

Hugo Schrøder
Styreformann

Jan Stenberg
Administrerende direktør

Resultat

| (MDKK) | jan-des 1999 | jan-des 1998 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Driftsandeler i SAS Gruppen *) | 445 | 688 |
| Driftens andre kostnader | -5 | -4 |
| Driftsresultat | 440 | 684 |
| Finansielle poster, netto | 18 | 22 |
| Resultat før skatt | 458 | 706 |
| Skatt | -113 | -161 |
| Resultat etter skatt | 345 | 545 |

*) Andel i SAS Gruppen før datter- og tilknyttede selskapers skatter.

Balanse

| (MDKK) | 31 des 1999 | 31 des 1998 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Anleggsmidler | | |
| Andel i SAS Gruppen | 4 238 | 3 619 |
| Omløpsmidler | | |
| Kortsiktige fordringer | 805 | 693 |
| SUM EIENDELER | 5 043 | 4 312 |
| Aksjekapital | 470 | 470 |
| Overkursfond | 411 | 411 |
| Andre reserve | 2 923 | 2 438 |
| Total egenkapital | 3 804 | 3 319 |
| Utsatt skatt | 1 073 | 844 |
| Kortsiktig gjeld | 166 | 149 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | 5 043 | 4 312 |

Egenkapital

| (MDKK) | 31 des 1999 | 31 des 1998 |
|--|----------------|----------------|
| Aksjekapital | 470 | 470 |
| Overkursfond | 411 | 411 |
| Andre reserver | | |
| 01-01-99 | 2 438 | 2 289 |
| Kursomregning av andeler i SAS Gruppen | 404 | -333 |
| Kursomregning av utsatt skatt | -99 | 85 |
| Overført fra årets resultat | 180 | 397 |
| Total egenkapital | 3 804 | 3 319 |

SAS Norge ASA

Resultat før skatt utgjør 497 MNOK sammenlignet med 774 MNOK for samme periode foregående år.

Virksomheten i SAS Norge ASA omfatter administrasjon samt forvaltning av selskapets 2/7 av resultatet i SAS Gruppen.

Ved omregning av resultat og balanse benyttes gjennomsnittskurs for perioden januar– desember 1999; 94,33 NOK for 100 SEK (1998: 94,89) respektive balansedagkurs per 31. desember 1999; 94,30 NOK for 100 SEK (1998: 93,20).

Under forutsetning av at SAS Representantskap godkjenner SAS Gruppens årsregnskap og den fordeling av overskuddet som styret i SAS Konsortiets foreslår, anbefaler styret i SAS Norge ASA for generalforsamlingen, et utbytte per aksje på 3,75 NOK. Foregående år var utbytte 3,70 NOK.

Ordinær generalforsamling avholdes den 12. april 2000 kl. 16.00 på Radisson SAS Scandinavia Hotel Oslo.

Utsikter for år 2000

Når det gjelder utsikter for år 2000, henvises til informasjon som gis av SAS.

Bærum, 17. februar 2000
Styret

| Resultat (MNOK) | jan-des 1999 | jan-des 1998 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Resultatandeler i SAS Gruppen *) | 497 | 774 |
| Driftens andre kostnader | -3 | -3 |
| Driftsresultat | 494 | 771 |
| Finansielle inntekter | 3 | 3 |
| Resultat før skatt | 497 | 774 |
| Skatt | -145 | -233 |
| Resultat etter skatt | 352 | 541 |

*) Andel i SAS Gruppen før datter- og tilknyttede selskapers skatter.

| Balanse (MNOK) | 31 des 1999 | 31 des 1998 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Maskiner og inventar | 2 | 2 |
| Andel i SAS Gruppen | 4597 | 4291 |
| Sum anleggsmidler | 4599 | 4293 |
| Kortsiktige fordringer | 208 | 275 |
| Kasse og bank | 1 | 1 |
| Sum omløpsmidler | 209 | 276 |
| SUM EIENDELER | 4808 | 4569 |
| Egenkapital | 4077 | 3852 |
| Utsatt skatt | 552 | 438 |
| Kortsiktig gjeld | 179 | 279 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | 4808 | 4569 |

| Egenkapital (MNOK) | 1999 | 1998 |
|--|-------------|-------------|
| Aksjekapital | 470 | 470 |
| Reservefond | - | 519 |
| Omvurderingsfond | 307 | - |
| Andre reserver | 3382 | 2484 |
| 01-01-99 | -307 | - |
| Overføring til omvurderingsfond | 49 | 12 |
| Omregningsdifferanse | 176 | 367 |
| Overført fra årets resultat ekskl. utbytte | 4077 | 3852 |
| Total egenkapital | 4077 | 3852 |

SAS Sverige AB

Rapporten omfatter en redegjørelse for virksomheten i SAS Sverige AB med 3/7 av SAS Gruppen.

SAS Sverige AB inklusive 3/7 av SAS Gruppen rapporterer et resultat før skatt på 815 (1 265) MSEK.

Tilgjengelig likviditet inklusive kortsiktige fordringer for SAS Sverige AB beløper seg per 31. desember til 852 MSEK sammenlignet med 970 MSEK ved årets begynnelse.

Under forutsetning av at SAS Representantskap godkjenner SAS Gruppens årsregnskap og den fordeling av overskuddet som styret i SAS Konsortiet foreslår, anbefaler styret i SAS Sverige AB et utbytte på 4,00 (4,00) SEK per aksje eller totalt 282 (282) MSEK.

Generalforsamlingen avholdes den 13. april 2000 kl. 17.00 i Uppropssalen, Stockholms Fondbørs.

Utsikter for år 2000

Når det gjelder utsikter for året 2000, henvises til informasjon som gis av SAS.

Stockholm, 17. februar 2000

Jan Stenberg
Administrerende direktør

| Resultat (MSEK) | jan-des 1999 | jan-des 1998 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Resultatandeler i SAS Gruppen *) | 791 | 1224 |
| Driftens andre kostnader | -7 | -6 |
| Driftsresultat | 784 | 1218 |
| Finansielle poster, netto | 31 | 47 |
| Resultat før skatt | 815 | 1265 |
| Skatt | -222 | -366 |
| Resultat etter skatt | 593 | 900 |

*) Andel i SAS Gruppen før datter- og tilknyttede selskapers skatter

| Balanse (MSEK) | 31 des 1999 | 31 des 1998 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Andel i SAS Gruppen | 7312 | 6904 |
| Sum anleggsmidler | 7312 | 6904 |
| Kortsiktige fordringer | 1182 | 1382 |
| Kasse og bank | 1 | 3 |
| Sum omløpsmidler | 1183 | 1385 |
| SUM EIENDELER | 8495 | 8289 |
| Egenkapital | 6656 | 6329 |
| Utsatt skatt | 1404 | 1405 |
| Annen langsiktig gjeld | 22 | 22 |
| Kortsiktig gjeld | 413 | 533 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | 8495 | 8289 |

| Egenkapital (MSEK) | 1999 | 1998 |
|--|-------------|-------------|
| Aksjekapital | 705 | 705 |
| Oppskrivningsfond | 179 | 179 |
| Bundne reserver | 4561 | 4359 |
| Andre reserver | 1086 | 621 |
| 01-01-99 | -187 | -152 |
| Overføring til bundne midler | 312 | 617 |
| Overført fra årets resultat ekskl. utbytte | 6656 | 6329 |
| Total egenkapital | 6656 | 6329 |

Definisjoner

ASK, Tilbudte setekilometer

Antall tilgjengelige passasjer seter multiplisert med den strekning disse flys.

AV

Samlede eiendelers bokførte verdi pluss merverdi av fly, nåverdien av kostnaden for operasjonell flyleasing NPV, minus ikke rentebærende gjeld og rentebærende eiendeler.

Avkastning på egenkapital

Resultat etter skatter i forhold til gjennomsnittlig egenkapital. Skatt på SAS Konsortiets og Konsortiet SAS Commuters resultat beregnes med en sjablongmessig skattesats på 29,1% (veid gjennomsnittlig skattesats for Danmark, Norge og Sverige).

Avkastning på anvendt kapital (ROCE)

Driftsresultat økt med finansielle inntekter i forhold til gjennomsnittlig anvendt kapital. Med anvendt kapital menes total kapital ifølge balansen fratrukket rentefri gjeld.

Avkastning på anvendt kapital (ROCE), markedsbasert

EBITR minus avskrivningsdelen av kostnader for operasjonell flyleasing pluss endring av merverdi (fly) i relasjon til AV.

Betalte passasjerkilometer (RPK)

Se RPK.

Brutto driftsmargin

Driftsresultat før avskrivninger i forhold til driftsinntekten.

CFROI

EBITDAR i forhold til AV.

EBITDA

Resultat før finansnetto, skatter, avskrivninger og salgsgevinster.

EBITDAR

Resultat før finansnetto, skatter, avskrivninger, salgsgevinster fra flysalg og kostnad for operasjonell flyleasing.

Enhetsinntekt (yield)

Gjennomsnittlig trafikkinntekt per RPK.

Enhetskostnad

Flyvirksomhetens totale driftskostnader redusert med ikke trafikkrelaterede inntekter, per veid ASK/RPK.

Gjeldsgrad

Rentebærende gjeld, redusert med rentebærende eiendeler, i forhold til egenkapital og minoritetsinteresser.

Kabinfaktor passasjer

Forholdet mellom RPK og ASK i %. Beskriver utnyttelsesgraden av tilbudte seteplasser. Kalles også belegg.

Kapitalandelsmetoden

Andeler i tilknyttede selskaper medtatt til SAS' andel av egenkapital under hensyn til anskaffede mer- respektive mindreverdier.

Kontantstrøm fra virksomheten

Internt tilførte midler før driftskapitalforandring.

Nettogjeld

Rentebærende gjeld redusert med rentebærende eiendeler.

RPK, Betalte passasjerkilometer

Antall betalende passasjerer multiplisert med den strekning i kilometer som disse flys.

Rentedeckningsgrad

Driftsresultat økt med finansielle inntekter i forhold til finansielle kostnader.

Resultat per aksje (EPS)

Resultat etter skatt dividert med antall aksjer.

Soliditet

Egenkapital pluss utsatt skatt og minoritetsinteresser i forhold til totalbalansen.

Yield

Se Enhetsinntekt.

Informasjon

| | | | |
|--|----------------|--------------------------------------|------------------|
| Årsrapport 1999 | mars 2000 | Delårsrapport 2, jan-juni 2000 | 11. august 2000 |
| Miljørapport 1999 | mars 2000 | Delårsrapport 3, jan-sep 2000 ... | 9. november 2000 |
| Generalforsamling SAS Danmark AS ... | 12. april 2000 | Årsregnskapskommuniké 2000 | februar 2001 |
| Generalforsamling SAS Norge ASA | 12. april 2000 | Årsrapport 2000 | mars 2001 |
| Generalforsamling SAS Sverige AB | 13. april 2000 | Miljørapport 2000 | mars 2001 |
| Delårsrapport 1, jan-mars 2000 | 11. mai 2000 | | |

SAS' månedlige trafikk- og produksjonsstatistik kommer ut den sjettede arbeidsdagen i hver måned.

Alle rapporter finnes på engelsk, dansk, norsk og svensk og kan rekvireres fra SAS, SE-195 87 Stockholm, telefon +46 8 797 00 00, fax +46 8 797 15 15. De er også tilgjengelige og kan bestilles på Internett: www.scandinavian.net
e-mail: investor.relations@sas.se



