



Göteborg den 12 augusti 2005  
Delårsrapport januari – juni 2005  
Fly Me Europe AB (publ)

## Delårsrapport första halvåret 2005

- Koncernens nettoomsättning för delårsperioden januari till juni 2005 uppgick till MSEK 192,8 (61,8), varav 102,0 (51,7) avser andra kvartalet. Omsättningen var i linje med bolagets plan.
- Resultatet för delårsperioden januari till juni uppgick till MSEK -59,3 (-68,6), varav -35,4 (-32,9) avser andra kvartalet. Kostnaderna översteg bolagets plan med MSEK 11.
- Resultatet per aktie för delårsperioden januari till juni uppgick till SEK -0,07.
- Under första halvåret transporterade FlyMe 268 635 passagerare, varav 137 430 avsåg andra kvartalet. Ökningen av antalet passagerare under andra kvartalet uppgick till 70 procent jämfört med föregående år.
- Ulf Mazur har anställts som ny VD i bolaget och tillträder den 1 september 2005. Ulf Mazur kommer närmast från befattningen som försäljningsdirektör i Carlsberg Sverige.
- Resultatet för helåret 2005 bedöms bli väsentligt bättre än 2004 års resultat och resultatet för andra halvåret 2005 väntas bli väsentligt bättre än första halvåret.

---

### För ytterligare information kontakta:

Mats Koffner, styrelseordförande Fly Me Europe AB

mats.koffner@flyme.com

Mobil: +46 (0)708 28 83 45

Fredrik Skanselid, vd Fly Me Europe AB

fredrik.skanselid@flyme.com

Mobil: +46 (0)736 82 22 01

Tel vxl. +46 (0)31 301 10 00

[www.flyme.com](http://www.flyme.com)

*FlyMe är ett modernt svenskt flygbolag som med Stockholm som nav flyger till bland annat Göteborg, Malmö och Helsingfors. Biljettpiserna inkluderar skatter och avgifter och alla biljetter är fullt ombokningsbara.*

## **VD kommenterar kvartalsrapporten**

Fredrik Skanselid: ”Under kvartal två hårdnade konkurrensen väsentligt på inrikesmarknaden. Konkurrenterna introducerade bland annat nya lågprisalternativ och takprissättningar vilka lanserades med betydande marknadskampanjer. Trots detta har flygverksamheten omsatt 192 miljoner kronor jämfört med bolagets interna prognos om 194 miljoner kronor. Sammanlagt har dock den ökande konkurrensen i kombination med ökande bränslepriser och stigande dollarkurs lett till ett sämre resultat än väntat. Kostnaderna översteg bolagets interna prognos med drygt 11 miljoner kronor. Bedömningen är dock att resterande del av året kommer att ge ett väsentligt förbättrat resultat jämfört med första halvåret 2005.

Sedan starten i mars 2004 har FlyMe etablerats som en betydande aktör på främst den svenska marknaden för inrikesflyg. På de stora rutterna Göteborg – Arlanda och Malmö – Arlanda nådde vi under mars våra hittills högsta marknadsandelar 23 respektive 34 procent. Bolaget får en ökad tillströmning av nöjda kunder eftersom vi erbjuder ett konkurrenskraftigt pris, en bra tidtabell och mycket hög punktlighet.

Vår affärsmodell, som den utvecklats, innebär att vi har en kärna av egen flygkapacitet som under normalsäsong kompletteras med extern kapacitet inhyrd per timme. Detta ger möjlighet att flyga maximalt i rusningstrafik. Under helger och framför allt över sommaren hyrs delar av den egna kapaciteten ut till andra operatörer. Sålunda hyr FlyMe ut två flygplan med besättningar till Tunisien under sommarmånaderna med god lönsamhet. Därtill genomför FlyMe under sommaren ett antal flygningar Göteborg-Nice, en linje som är populär under semestertider. FlyMe fortsätter att träffa avtal med olika charterarrangörer för att därigenom erhålla högre nyttjandegrad av tillgänglig flygkapacitet. Efter drygt ett års flygverksamhet har FlyMe redan blivit en attraktiv affärspartner för charterarrangörer.

Inom kort kommer FlyMe att presentera höstens och vinterns reviderade program där vi avser att bygga vidare på den goda marknadsposition som FlyMe etablerat. Kunderna skall få fler avgångar under högrafik och vi kommer att ersätta olönsamma avgångar under lågrafik med charter.

Jag ser hösten an med stor tillförsikt. Det är först nu som vår affärsmodell börjar få fullt genomslag. Mitt mål är att FlyMe skall börja gå med vinst någon gång under första kvartalet 2006. Det skall ske genom att vi fortsätter att leverera marknadens bästa produkt och ytterligare vässar vår marknadsföring.”

## **Affärskoncept**

FlyMe's affärsmodell bygger på en modern lågkostnadsstruktur där man med en effektiv flygoperation flyger på de mest trafikerade rutterna, företrädesvis under rusningstrafik. De primära kunderna är personer som reser ofta och som tidigare varit vana att betala ett högt biljettpris. För dessa kunder erbjuder FlyMe ett attraktivt biljettpris, ombokningsbara biljetter utan krångliga regler och en hög tillgänglighet. Affärsmodellen möjliggörs av att FlyMe's egen effektiva flygoperation kompletteras med inhyrd kapacitet som enbart opererar under rusningstrafik. Idag disponerar FlyMe fyra egna leasade Boeing 737-300 och har under högrafik tillgång till ytterligare flygplan.

För att optimalt utnyttja den egna flygplansflottan över året flyger FlyMe framför allt under helger och över sommaren chartertrafik för andras räkning. Dessa affärer ger en garanterad intäkt och ofta en god bruttomarginal.

FlyMe's strategi är att etablera sig på flyglinjer som karaktäriseras av korta flygtider, stor efterfrågan och höga biljettpriser. FlyMe planerar att successivt ytterligare utöka linjenätet till destinationer i Sverige, Norden och Europa.

## **Verksamheten**

FlyMe har under delårsperioden januari till juni transporterat drygt 268 000 (101 822) resenärer. Merparten av alla biljetter bokas och betalas via FlyMe's hemsida. För att underlätta för företag och resebyråer finns FlyMe också tillgängligt via det globala bokningssystemet Amadeus. Flera fakturerings- och resekontolösningar har successivt introducerats.

Under perioden har FlyMe i tillägg till ordinarie linjeverksamhet genomfört charterflygningar i stor omfattning. Charterflyg som komplement till huvudaffären är en viktig del av FlyMe's affärsmodell. Under perioden juni-september flyger FlyMe charter med två flygplan som baserats i Tunisien. Tunisienoperationen utgör en väsentlig

inkomstkälla för FlyMe. Härigenom kan FlyMe's flygplansflotta nyttjas effektivt under sommarmånaderna då det är lågsäsong på inrikesmarknaden.

En annan viktig del av affärsmodellen är inhyrning av extern kapacitet under rusningstrafik. Under perioden har kapacitet från Falcon Air och Nordic Regional hyrts in per timme.

### Marknad och försäljning

Konkurrensen på inrikesmarknaden hårdnade betydligt under andra kvartalet vilket påverkade beläggning och biljettpriser.

En Sifo-undersökning (se vidare [www.flyme.com](http://www.flyme.com)) under konkurrenternas kampanjperiod visade att FlyMe's biljettpriser klart understeg huvudkonkurrentens. FlyMe's höga marknadsandel på de mest frekventa linjerna i Sverige består.

Överutbud på flygstolar råder på vissa destinationer. På sikt måste bättre balans erhållas mellan utbud och efterfrågan för att branschen i sin helhet ska nå lönsamhet.

### Omsättning och resultat

Koncernens omsättning under delårsperioden januari till juni uppgick till 192,8 miljoner kronor, varav för andra kvartalet 102,0 miljoner kronor. Koncernens nettoresultat efter skatt för perioden uppgick till -59,3 miljoner kronor, varav för andra kvartalet -35,4 miljoner kronor. Bolagets interna prognos var en förlust för första halvåret om -47 miljoner kronor. Koncernens kostnader under perioden uppgick till -254,2 miljoner kronor, varav för andra kvartalet -139,5 miljoner kronor. Resultatet per aktie för perioden uppgick till -0,07 kronor, varav för andra kvartalet -0,04 kronor.

Koncernens kostnader under delårsperioden januari till juni, -254,2 miljoner kronor, fördelade sig på följande huvudposter:

	Apr-Juni 2005	Apr-Juni 2004	Jan-Juni 2005	Jan-Juni 2004
Direkta fasta flygkostnader	-11,3	-10,6	-22,3	-14,4
Direkta rörliga flygkostnader	-105,4	-59,9	-192,3	-81,6
Övriga personalkostnader	-7,6	-5,3	-14,7	-8,8
Marknadsföring	-5,9	-3,2	-8,8	-14,5
Övriga kostnader	-8,2	-5,2	-14,3	-10,6
Avskrivningar	-1,1	-1,1	-1,8	-1,6

*Rörliga flygkostnader består främst av; bränslekostnader, start- och landningsavgifter, kostnader för sk "handling", rörliga leasingavgifter, kostnader för tekniskt underhåll, undervägsavgifter (kostnader för att nyttja luftrummet) samt lönekostnader för "flygande personal".*

### Investeringar

Koncernens investeringar under perioden uppgick till 0,3 miljoner kronor brutto och avser huvudsakligen IT- och kontorsutrustning.

### Finansiering och likviditet

Koncernens likvida medel och kortfristiga placeringar inklusive spärrade medel uppgick per 2005-06-30 till 88,6 miljoner kronor.

Den löpande verksamheten i koncernen inklusive rörelsekapitalförändringar har under perioden genererat ett negativt kassaflöde på -41,0 miljoner kronor. Förändring i rörelsekapitalet och särskilt förskott från kunder har genererat ett positivt kassaflöde på 17,6 miljoner kronor.

Inbetalningar, från under 2004 beslutad nyemission, har sammanlagt tillfört koncernen 70,2 miljoner kronor.

Sammantaget har koncernen under perioden haft ett positivt kassaflöde på 27,8 miljoner kronor.

Koncernens Egna Kapital uppgår till 44,1 miljoner kronor. Soliditeten uppgår till 25,8 %.

### **Koncernstruktur och personal**

Koncernen består av moderbolaget Fly Me Europe AB, ett rörelsedrivande helägt dotterbolag, Fly Me Sweden AB, och två vilande dotterbolag. Antalet anställda i koncernen var vid rapporttillfället 111 personer, varav 59 män.

### **Moderbolaget**

Moderbolagets rörelseresultat under delårsperioden januari till juni uppgick till -2,0 miljoner kronor. Moderbolaget har under perioden fakturerat dotterbolaget Fly Me Sweden AB de kostnader som moderbolaget belastats med avseende administrativa tjänster som tillhandahållits dotterbolaget. Moderbolagets kostnader för delårsperioden januari till juni uppgick till -4,1 miljoner kronor. Kostnaderna har främst avsett löner och externa kostnader. Därutöver har moderbolaget belastats med koncernbidrag till dotterbolaget Fly Me Sweden AB med -56,7 miljoner kronor enligt lämnad kapitaltäckningsgaranti. Moderbolagets egna kapital uppgick därefter till 44,9 miljoner kronor på bokslutsdagen.

Moderbolaget har lämnat en garanti för Fly Me Sweden AB:s leasingåtagande över tre år, varav 63 miljoner kronor återstår per sista juni, samt ställt ut en kapitaltäckningsgaranti för Fly Me Sweden AB för perioden fram till ordinarie bolagsstämma våren 2006.

Antalet anställda i moderbolaget var vid rapporttillfället fem personer.

### **Skattemässiga förlustavdrag**

Akkumulerade förlustavdrag i moderbolaget uppgår per 2004-12-31 till cirka 450 miljoner kronor. Förlustavdragen är inte åsatta något värde i balansräkningen. Värdet av förlustavdragen är beroende på möjligheten att utnyttja dem för att minska framtida skattebelastning. Skattelagstiftningen har härvidlag begränsningsregler. Exempelvis kan större ägarförändringar begränsa möjligheten att utnyttja förlustavdragen.

### **Framtidsutsikter**

FlyMe's etablering på marknaden visar att lågprisflyget är här för att stanna. FlyMe har med hjälp av hög punktlighet och regularitet tagit betydande marknadsandelar. Med en attraktiv prissättning har FlyMe blivit en uppskattad aktör hos flygresenärerna.

Det är styrelsens bedömning att resultatet för andra halvåret 2005 kommer att bli väsentligt bättre än första halvårets samt att helårsresultatet för 2005 kommer att bli väsentligt bättre än 2004 års resultat.

Skälen till den bedömda resultatförbättringen är bland annat

- att höstens flygprogram kommer att innehålla en större andel avgångar under högtrafik med högre priser och beläggning som följd,
- att inslaget av chartertrafik ökar vilket är lönsamt i sig och ökar nyttjandegraden av flygplansflottan samt
- att ledningen förstärks med ny sälj- och marknadsinriktad VD samt att ytterligare åtgärder inletts för att sänka bolagets kostnader.

Förbättringens storlek blir avhängig av konkurrenssituationens utveckling och av det reviderade flygprogram FlyMe slutligen väljer att anta för hösten/vintern 2005. Styrelsens resultatbedömning avges med reservationen att flygverksamhet generellt sett är känslig för förändringar i valutakurser, bränslepriser samt för oförutsedda händelser.

Specifikt verkar också FlyMe på en starkt konkurrensutsatt marknad där olika aktiviteter hos konkurrenter i stor utsträckning kan påverka verksamhetens utveckling.

Försäljningen av chartertrafik, tillsammans med större uthyrningsavtal, kommer att utgöra ett väsentligt inslag i verksamheten under hela 2005, vilket bidrar till att balansera inrikesflygets efterfrågevariationer. Affärsmodellen med mer flexibel dimensionering av flygplansflottan begränsar riskexponeringen i verksamheten. Trots att FlyMe planerar för en successiv utökning av linjenätet prioriteras dock målet att nå lönsamhet och positivt kassaflöde i verksamheten, vilket leder till att kapitalkrävande nyetableringar kan komma att senareläggas.

För att trygga en positiv utveckling av FlyMe's verksamhet och för att möjliggöra den expansion som planerats utsluts inte att styrelsen kan komma att föreslå en kapitalanskaffning under hösten. Det är vidare styrelsens uppfattning att FlyMe's utveckling skulle stärkas om bolaget infogades i en större struktur för att därigenom snabbare nå ytterligare kostnadsfördelar och kritisk massa. Detta skulle kunna åstadkommas genom samarbetsavtal eller genom att samgående sker med annan operatör.

### **Aktien och ägarna**

Antalet utestående aktier var vid rapporttillfället 906 201 999. Periodens nyckeltal är dock beräknade på genomsnittliga antalet aktier under första halvåret 2005, vilket var 852 261 404 aktier. Utspädningseffekten av optioner att teckna aktier i bolaget har ej beaktats vid beräkning av nyckeltal då teckningskurserna överstiger aktuell börskurs.

Bolagets B-aktie handlas på Nya Marknaden.

De fem största ägarna per den 30 juni\*:

Namn	Andel av röster %	Andel av kapital %
Cognition AS	10,3	1,4
Andante Investment LTD	10,2	1,2
Burdaras HF	5,2	6,4
Purpose AB	3,5	4,3
Tedde Jeansson SR	3,4	4,2

\*Källa: VPC

Under augusti månad har Andante Investment LTD avyttrat hela innehavet av A- aktier svarande mot 10,18 % av rösterna. Det isländska bolaget Fons Eignarhaldsfelag har samtidigt meddelat att de förvärvat aktier svarande mot 11 % av rösterna.

### **Ändrade redovisningsprinciper enligt IFRS fr o m 2005.**

Fr o m 1 januari 2005 upprättar Fly Me Europe AB sin koncernredovisning i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) varvid övergångsreglerna i IFRS "First Time Adaptation of International Financial Reporting Standards" tillämpas.

För FlyMe-koncernen har de nya reglerna ej påverkat det Egna Kapitalet vare sig vid ingången eller utgången av 2004. Inte heller koncernresultaträkningen för år 2004 upprättad enligt dåvarande standards respektive IFRS medför några förändringar, vad gäller storleken på redovisad förlust.

Balansposten "Goodwill" har enligt IFRS omrubricerats till "Manualer", varvid även uppskjuten skatt har beaktats. Per första januari 2004 uppgick den nya immateriella balansposten till TSEK 10.636 och den uppskjutna skatteskulden till TSEK 2.978. Avskrivning på "Manualer" görs med 20 % per år, vilket motsvarar avskrivningstakten på Goodwill enligt regler gällande i 2004 års bokslut. Återföring av uppskjuten skatt sker i takt med avskrivningen av manualer.

Redovisning av finansiella instrument enligt IAS 32 och IAS 39 har påbörjats fr o m 2005. Denna principförändring har inte inneburit någon påverkan på det Egna Kapitalet per 2005-01-01.

Angående övergång till IFRS se vidare bilaga 1.

### **Kommande rapporttillfällen**

Delårsrapport för perioden januari-september 2005 kommer att offentliggöras den 14 november 2005. Månadsvisa trafikrapporter lämnas löpande kort efter varje månadsslut.

Göteborg den 12 augusti 2005  
Fly Me Europe AB (publ)  
Styrelsen

FLY ME EUROPE AB

<b>KONCERNRESULTATRÄKNING (MSEK)</b>	<b>Apr-Juni</b>	<b>Apr-Juni</b>	<b>Jan-Juni</b>	<b>Jan-Juni</b>	<b>Jan-Dec</b>
<b>I SAMMANDRAG</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2004</b>
Nettoomsättning	102,0	51,7	192,8	61,8	200,2
Övriga externa kostnader	-119,9	-69,5	-216,2	-107,7	-280,0
Personalkostnader	-18,5	-14,7	-36,2	-22,2	-53,7
Avskrivningar	-1,1	-1,1	-1,8	-1,6	-3,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-37,5</b>	<b>-33,6</b>	<b>-61,4</b>	<b>-69,7</b>	<b>-136,7</b>
Finansiellt netto	1,6	0,2	1,6	0,6	0,1
<b>Periodens resultat före skatt</b>	<b>-35,9</b>	<b>-33,4</b>	<b>-59,8</b>	<b>-69,1</b>	<b>-136,6</b>
Skatt	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>
<b>Periodens resultat efter skatt</b>	<b>-35,4</b>	<b>-32,9</b>	<b>-59,3</b>	<b>-68,6</b>	<b>-136,1</b>
Resultat per aktie	-0,04	-0,18	-0,07	-0,37	-0,66
<b>KONCERNBALANSRÄKNING (MSEK)</b>			<b>2005-06-30</b>	<b>2004-06-30</b>	<b>2004-12-31</b>
<b>I SAMMANDRAG</b>					
<b>Tecknat men ej inbetalt kapital</b>			0,0	44,0	84,8
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Inventarier			2,3	4,0	3,4
Manualer			7,6	9,6	8,9
Övriga immateriella tillgångar			0,1	0,1	0,1
Depositioner			10,9	10,6	9,5
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Kortfristiga fordringar			61,2	10,0	19,8
Kassa, bank			88,6	24,1	60,7
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>			<b>170,8</b>	<b>102,4</b>	<b>187,2</b>
<b>Eget kapital</b>			44,1	56,5	103,7
<b>Långfristiga skulder</b>					
Skuld avseende leasade inventarier			0,0	1,0	1,1
Uppskjuten skatteskuld			2,2	2,7	2,5
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Leverantörsskulder			27,5	18,2	32,1
Övriga icke räntebärande skulder			97,0	24,0	47,8
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			<b>170,8</b>	<b>102,4</b>	<b>187,2</b>
<b>STÄLLDA PANTER</b>					
Leasing av inventarier			0,0	1,4	1,2
Spärrade bankmedel			10,6	11,3	14,7

<b>FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL</b>	<b>Apr-Juni 2005</b>	<b>Apr-Juni 2004</b>	<b>Jan-Juni 2005</b>	<b>Jan-Juni 2004</b>	<b>Jan-Dec 2004</b>
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>79,5</b>	<b>40,1</b>	<b>103,7</b>	<b>58,4</b>	<b>58,4</b>
Registrerade emissioner	0,0	53,3	0,0	70,7	71,5
Emissionskostnader	0,0	-4,0	0,0	-4,0	-5,3
Ej registrerad nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0	129,4
Kostnader för pågående nyemission	0,0	0,0	-0,3	0,0	-14,2
Periodens resultat	-35,4	-32,9	-59,3	-68,6	-136,1
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>44,1</b>	<b>56,5</b>	<b>44,1</b>	<b>56,5</b>	<b>103,7</b>
<b>KASSAFLÖDESANALYS</b>			<b>Jan-Juni 2005</b>	<b>Jan-Juni 2004</b>	<b>Jan-Dec 2004</b>
<b>I SAMMANDRAG</b>					
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat efter skatt			-59,3	-68,6	-136,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm			0,7	1,1	3,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>			<b>-58,6</b>	<b>-67,5</b>	<b>-132,3</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			17,6	20,3	37,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			<b>-41,0</b>	<b>-47,2</b>	<b>-94,6</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar (netto)			-0,3	-1,6	-3,6
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			<b>-0,3</b>	<b>-1,6</b>	<b>-3,6</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Inbetalning avseende pågående nyemission			70,2	43,4	129,1
Minskning av finansiella skulder			-1,1	-0,3	
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			<b>69,1</b>	<b>43,1</b>	<b>129,1</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>			<b>27,8</b>	<b>-5,7</b>	<b>30,9</b>
<b>DATA PER AKTIE</b>			<b>2005-06-30</b>	<b>2004-06-30</b>	<b>2004-12-31</b>
Antal aktier (vid periodens utgång)			906 201 999	184 939 185	258 914 857
Antal aktier (genomsnitt under året)			852 261 404	184 939 185	205 347 743
Aktiekurs, kr			0,13	0,63	0,2
Eget kapital/aktie, kr			0,05	0,04	0,11
Kurs/justerat eget kapital, ggr			2,51	15,75	1,82
Soliditet %			25,8%	56,7%	55,4%

	<b>Apr-Juni 2005</b>	<b>Apr-Juni 2004</b>	<b>Jan-Juni 2005</b>	<b>Jan-Juni 2004</b>	<b>Jan-Dec 2004</b>
<b>NYCKELTAL</b>					
ASK (miljoner)	125,3	82,9	236,1	108,2	294,9
RPK (miljoner)	68,1	40,2	133,2	50,9	157,9
Kabinfaktor (%)	54,4%	48,5%	56,4%	47,0%	53,5%
Antal passagerare	137 430	80 739	268 635	101 822	305 317

#### **Förklaring nyckeltal**

ASK (Avaliable Seat Kilometer) = Tillgänglig passagerarkapacitet uttryckt i "sättes-kilometer"

RPK (Revenue Passengers Kilometer) = Såld passagerarkapacitet uttryckt i "sättes-kilometer"

Kabinfaktor (Sålda "sättes-kilometer"/tillgängliga "sättes-kilometer") = RPK/ASK

#### **GRANSKNINGSRAPPORT**

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision.

Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt årsredovisningslagen och IAS 34 (delårsrapportering).

*Vi lämnar följande kompletterande upplysning till vårt ovanstående uttalande.*

*Delårsrapporten för moderbolaget och för koncernen är upprättad på basis av antagande om fortsatt drift (going concern). Delårsperiodens förlust på -59.3 miljoner kronor innebär dock en väsentlig osäkerhetsfaktor för att fortsatt drift ska kunna upprätthållas. Styrelsens redogörelse av och uppfattning om framtida utveckling som innebär fortsatt drift har vi dock bedömt kunna vara ett möjligt scenario varför vårt uttalande ovan avseende delårsrapportens överensstämmelse med kraven i årsredovisningslagen och IAS 34 ej påverkats.*

Göteborg 2005-08-12

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Lennart Bertheden  
/Auktoriserad Revisor/

## Redovisningsprinciper m m

Delårsrapporten för koncernen är upprättad enligt IAS 34. Delårsrapportering omfattas dessutom av IFRS 1, "First-time Adoption of International Financial reporting Standards", eftersom rapporten omfattar del av det räkenskapsår som är bolagets första för vilket finansiella rapporter presenteras enligt International Financial Reporting Standards, IFRS. Denna delårsrapport har upprättats enligt de IFRS-standarder och IFRIC-uttalanden som trätt ikraft vid tidpunkten för delårsrapportens avgivande och vilka godkänts av EG-kommissionen. Då översyn av vissa IAS/IFRS-standarder fortfarande pågår och ytterligare IFRIC-uttalanden kan förväntas under 2005 är nedan beskrivna redovisningsprinciper preliminära och kan komma att ändras.

Delårsrapporten för moderbolaget är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisningsprinciper är oförändrade.

Redovisningen i koncernen enligt IFRS presenteras som om koncernen alltid redovisat enligt IFRS vilket innebär att jämförelseårets uppgifter omarbetats till de ändrade principerna. Koncernen har dock valt att utnyttja följande av de frivilliga undantag från denna metod som IFRS 1 tillåter.

- Övergång till IAS 32 och IAS 39 avseende redovisning av finansiella instrument har skett per 2005-01-01. Jämförelseårets uppgifter avseende finansiella instrument presenteras därför enligt tidigare redovisningsprinciper.

Koncernen har till och med år 2004 tillämpat Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer. De använda redovisningsprinciperna, vilka är beskrivna i årsredovisningen för år 2004, sammanfaller i stor utsträckning med de principer som kommer att tillämpas under IFRS. Inom vissa områden avviker dock IFRS från tidigare tillämpade principer. Nedan följer en sammanfattning av de ändringar i redovisnings-, värderings- och konsolideringsmetoder som övergången inneburit.

### Finansiella instrument

Med början 2005 redovisas finansiella instrument enligt IAS 32 och IAS 39. Jämförelseårets uppgifter redovisas enligt tidigare principer.

Finansiella instrument inkluderar värdepapper, derivatinstrument, fordringar, rörelseskulder, leasingåtaganden och upplåning.

Finansiella tillgångar som är tillgängliga för försäljning samt derivatinstrument värderas i förekommande fall till verkligt värde. Värdeförändring under perioden på tillgångar tillgängliga för försäljning redovisas inom eget kapital fram till tidpunkten då tillgången realiserar. Värdeförändringar under perioden på derivatinstrument redovisas i resultaträkningen till den del säkringsredovisning inte tillämpas.

Övriga finansiella instrument redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Eventuella skillnader mellan anskaffningsvärde och nominellt värde periodiseras över kvarvarande innehavstid.

Ingen effekt på eget kapital uppstår vid övergången till IAS 39.

### Materiella och immateriella anläggningstillgångar

Samtliga materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Utgifter för reparation och underhåll av materiella anläggningstillgångar redovisas som kostnader. Tillkommande utgifter, som innebär att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången ökar, balanseras som tillgång samtidigt som eventuellt kvarstående oavskrivet restvärde av utbytt utrustning kostnadsföres.

För materiella anläggningstillgångar tillämpas komponentavskrivning. Denna metod innebär att varje väsentlig del av en anläggningstillgång skrivs av enligt separat plan.

Nyttjandeperioder och restvärden samt avskrivningsprinciper i övrigt sammanfaller med dem som tidigare tillämpats.

## **Utländska valutor**

Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

## **Företagsförvärv**

Företagsförvärv redovisas enligt IFRS 3. De förändrade redovisningsprinciper som IFRS 3 innebär är följande.

I förvärvsanalysen identifieras i större omfattning immateriella tillgångar vilka enligt tidigare principer redovisats som goodwill. Dessa redovisas till verkligt värde vid förvärvet och skrivs av över bedömd nyttjandeperiod. Ingen avskrivning sker av eventuell goodwillpost. Istället sker årligen nedskrivningsprövning.

Detaljvstämningar avseende effekterna på resultaträkning och balansräkning av byten av redovisningsprinciper presenteras separat nedan.

**Justering av balansräkningen per 30/6 2004 i  
enlighet med IFRS**

Belopp i tusental kronor	Svensk redovisning	Effekter av justeringar till IFRS	IFRS
<i>Tillgångar</i>			
Tecknat ej inbetalt kapital	44,0		44,0
Varumärke och liknande rättigheter	0,1		0,1
Goodwill A)	6,9	-6,9	0,0
Manualer A)		9,6	9,6
Övriga anläggningstillgångar	14,6	-	14,6
Omsättningstillgångar	34,1		34,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>99,7</b>	<b>2,7</b>	<b>102,4</b>
<i>Eget Kapital och Skulder</i>			
Eget kapital	56,5	-	56,5
Skatteskulder A)	0,0	2,7	2,7
Övriga långfristiga skulder	1,0		1,0
Kortfristiga skulder	42,2		42,2
<b>Summa Eget kapital och Skulder</b>	<b>99,7</b>	<b>2,7</b>	<b>102,4</b>

**Justering av periodens resultat i enlighet med IFRS för  
perioden april – juni 2004**

Belopp i tusental kronor	Svensk redovisning	av justeringar till IFRS	IFRS
Intäkter	51,7	-	51,7
Övriga externa kostnader	-69,5	-	-69,5
Personalkostnader	-14,7	-	-14,7
Avskrivning materiella och immateriella anläggningstillgångar A)	-0,6	-0,5	-1,1
Finansiella poster	0,2	-	0,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-32,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>-33,4</b>
Skatt	0,0	0,5	0,5
<b>Årets resultat</b>	<b>-32,9</b>	<b>0,0</b>	<b>-32,9</b>

**Justering av resultatet för perioden jan-juni 2004 i  
enlighet med IFRS**

Belopp i tusental kronor	Svensk redovisning	av justeringar till IFRS	IFRS
Intäkter	61,8	-	61,8
Övriga externa kostnader	-107,7	-	-107,7
Personalkostnader	-22,2	-	-22,2
Avskrivning materiella och immateriella anläggningstillgångar A)	-1,1	-0,5	-1,6
Finansiella poster	0,6	-	0,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-68,6</b>	<b>-0,5</b>	<b>-69,1</b>
Skatt	0,0	0,5	0,5
<b>Årets resultat</b>	<b>-68,6</b>	<b>0,0</b>	<b>-68,6</b>

## Noter

### A) Företagsförvärv

Förvärvsanalysen av Fly Me Sweden AB har omarbetats i enlighet med reglerna i IFRS 3. Därvid har verkligt värde av förvärvade manualer beaktats. Uppskjuten skatteskuld på balansposten har beräknats. Någon goodwill uppkommer sålunda inte i förvärvet. Manualerna avskrivs med 20 % årligen. Därvid återföres också uppskjuten skatteskuld i den takt den temporära skillnaden minskar.

Den ökade avskrivningen på manualer i förhållande till tidigare gjorda avskrivningar motsvarar beloppet för återförd uppskjuten skatteskuld.