



Göteborg 5 november, 2004
Delårsrapport januari –september 2004
Fly Me Europe AB (publ)

FlyMe växer vidare

- **Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till MSEK 114,9. Omsättningen är hänförlig till flygverksamhet under perioden mars - september.**
- **Resultatet för perioden uppgick till MSEK -97,3. Resultatet per aktie för perioden uppgick till SEK -0,38.**
- **FlyMe uppnådde under september en marknadsandel om 20,4 procent på Sveriges mest trafikerade inrikeslinje, Arlanda – Göteborg och 22.6 procent på linjen Arlanda – Malmö, Sveriges näst mest trafikerade.**
- **Under september startade FlyMe en ny flyglinje mellan Arlanda och Helsingborg/Ängelholm.**

Händelser efter periodens slut:

- **För oktober månad kan FlyMe redovisa positivt kassaflöde från rörelsen om 5,2 MSEK inklusive förändringar i rörelsekapital.**
- **I avsikt att finansiera ytterligare expansion och att öka kapitalmässig säkerhetsmarginal har styrelsen beslutat genomföra en nyemission om 129 MSEK. Denna emission, förutsatt godkännande vid extra bolagsstämma den 25 november, genomförs med företräde för befintliga aktieägare och är i sin helhet säkerställd genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier.**

FlyMe är ett lågkostnadsbolag som med Stockholm som nav flyger till/från Göteborg, Malmö, Helsingborg/Ängelholm och Helsingfors. Alla biljettpreiser är inklusive skatter och avgifter och biljetterna är fullt ombokningsbara.

För ytterligare information kontakta:

Anders Holst, VD, FlyMe Europe AB
anders.holst@flyme.com
Mobil: +46 (0)73 682 22 30
Tel vxl. +46 (0)31 301 10 00
www.flyme.com

VD kommenterar delårsrapporten

Anders Holst: ”Resultatet -97,3 MSEK inkluderar uppstartskostnader och kostnader för infasning av nya rutter. Flygverksamheten har varit operativ från mars. Tidigare beslutat flygprogram har genomförts från september 2004. Därmed är första uppstartsfasen över och FlyMe har etablerat sig på marknaden.”

”Under september uppnådde vi en marknadsandel om 20,4 procent på Sveriges största inrikeslinje Arlanda - Göteborg. På den näst största linjen Arlanda – Malmö uppnådde vi 22,6 procent och på linjen Arlanda – Helsingfors nära 10 procent. Detta, tillsammans med det faktum att vi redan under oktober månad, i enlighet med tidigare lämnad prognos, uppvisar positivt kassaflöde (efter förändring av rörelsekapitalet), visar på en rekordsnabb etablering av ett framgångsrikt flygbolag.”

”Punktligheten och regulariteten har under hela uppstartsfasen varit god. Under september hade vi 96 procent punktlighet och 99 procent regularitet.”

”Vi har visat att vi på osedvanligt kort tid kunnat etablera ett framgångsrikt affärskoncept. För att nu gå vidare och etablera nya linjer och ta in ytterligare flygkapacitet har vi för avsikt att stärka vår finansiella ställning genom en nyemission om 129 MSEK. Dessa medel kommer att, förutom att utgöra en ökad finansiell stabilitet, användas som bas för expansion under kommande år.”

Affärskoncept

Fly Me's affärsidé är att hålla låga kostnader och bättre än konkurrenterna tillgodose behovet av flygtransport, mellan utvalda destinationer, med lågt biljettpris, enkelhet och hög tillgänglighet. Affärsidén möjliggörs av Fly Me's moderna lågkostnadsstruktur. Med en egen flygoperation baserat på en flygplanstyp, låga fasta operativa kostnader, låg overhead och biljettbokning via Internet och det globala bokningssystemet Amadeus kan FlyMe erbjuda låga biljettpriser och på sikt uppnå god lönsamhet. Fly Me riktar sig primärt till kostnadsmedvetna affärsresenärer inom både privata och offentliga sektorn.

Fly Me's strategi är att etablera sig på flyglinjer som karaktäriseras av korta flygtider, stor efterfrågan och traditionella biljettpriser. Fly Me flyger på Sveriges två mest trafikerade linjer, Stockholm/Arlanda - Göteborg/Landvetter och Stockholm/Arlanda - Malmö/Sturup samt på linjen Stockholm - Helsingfors. Från mitten av september har även en linje mellan Arlanda och Ängelholm etablerats. FlyMe's mål är att fortsätta utöka linjenätet med utvalda rutter i Sverige, Norden och Europa.

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till 114,9 miljoner kronor för perioden januari till september (omsättningen är hänförlig till flygverksamhet under perioden mars – september) varav 55,1 miljoner kronor avser tredje kvartalet. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -97,3 miljoner kronor för perioden januari till september, varav -28,7 miljoner kronor avser tredje kvartalet. Koncernens kostnader uppgick till 212,2 miljoner kronor för perioden januari till september, varav 83,8 miljoner kronor avser tredje kvartalet. Resultatet per aktie uppgick till -0,38 kronor för årets första nio månader och till -0,11 kronor för tredje kvartalet.

Investeringar

I koncernen har totalt under perioden januari till september investerats 3,3 miljoner kronor i inventarier, främst IT- och kontorsutrustning.

Finansiering och likviditet

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick i koncernen per 30 september till 39,3 miljoner kronor.

Fly Me har därutöver fordringar om 13,5 miljoner avseende depositioner och förskottsbetalningar till leverantörer, främst avseende leasingåtaganden av fyra stycken flygplan, Boeing 737-300.

Verksamheten

Fly Me har sedan flygstarten i mars transporterat ca 220.000 passagerare och tecknat drygt 200 företagsavtal, inklusive avtal med Svenska staten. En nyckelfaktor för framgång är att kunna erbjuda en attraktiv tidtabell för affärsresenärer. Från november finns FlyMe också tillgängliga via det globala bokningssystemet Amadeus. Detta

möjliggör att bolaget kan finnas med i valet när företag planerar sitt resande, och med hjälp av låga priser och ombokningsbara biljetter har Fly Me snabbt blivit ett attraktivt alternativ till de traditionella flygbolagen.

I tillägg till huvudverksamheten, inrikesflyg mellan större städer i Sverige, flyger också Fly Me i stor omfattning charter för olika researrangörer i Europa. Denna verksamhet koncentreras till helger och sommarperioden.

Från september har FlyMe etablerat den tidtabell och det antal flygningar som är relevanta på de linjer som trafikeras. Det har inneburit att den genomsnittliga beläggningen i flygplanen (kabinfaktor) varit 51,4 procent i september för att öka till 54,6 procent i oktober. Ökningen av beläggningen fortsätter och på nyckellinjerna har FlyMe de senaste veckorna haft en beläggning på nära 70 procent.

Marknad och försäljning

Marknaden för inrikesflyg har efter flera års minskning under 2004 börjat vända uppåt. I takt med konjunkturuppgången räknar Fly Me att efterfrågeökningen på bolagets linjer kommer att fortsätta. Försäljningen av företagsavtal har under perioden ökat kraftigt och Fly Me är idag ett relevant alternativ för de flesta som reser inrikes med flyg.

Koncernstruktur och personal

Koncernen består av ett moderbolag samt ett rörelsedrivande bolag, Fly Me Sweden AB, och två vilande dotterbolag. Antalet anställda i koncernen var vid rapporttillfället 110 personer, varav 57 män.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -4,0 miljoner kronor för perioden januari till september varav -1,0 miljoner kronor avser tredje kvartalet. Moderbolagets kostnader om -4,7 miljoner kronor för perioden januari till september, varav -1,6 miljoner kronor för tredje kvartalet, har främst bestått av arvoden till konsulter, löner och styrelsearvoden. Därutöver har moderbolaget belastats med aktieägartillskott till dotterbolaget Fly Me Sweden AB med -92,4 miljoner kronor för perioden januari till september, enligt lämnad kapitaltäckningsgaranti. Moderbolagets egna kapital uppgick därefter till 27,8 miljoner kronor vid periodens utgång.

Moderbolaget har lämnat en garanti för Fly Me Sweden AB:s leasingåtagande med 107 miljoner kronor över tre år, samt ställt ut en kapitaltäckningsgaranti för Fly Me Sweden AB för perioden fram till ordinarie bolagsstämma våren 2005.

Antalet anställda i moderbolaget var vid rapporttillfället fyra personer.

Skattemässiga förlustavdrag

Ackumulerade förlustavdrag i moderbolaget uppgår till ca 320 miljoner kronor. 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.

Händelser efter periodens slut

FlyMe har tidigare kommunicerat en prognos innebärande att man skall uppnå positivt kassaflöde på månadsbasis under fjärde kvartalet 2004. För månaden oktober uppnådde FlyMe ett positivt kassaflöde från rörelsen om 5,2 MSEK, efter förändringar i rörelsekapitalet. Det positiva kassaflödet har främst genererats via förändringar i rörelsekapitalet, dels i form av ökade inbetalningar avseende sålda biljetter dels i form av förbättrade betalningsvillkor hos bolagets leverantörer. Kassaflödet från den löpande verksamheten har också förbättrats under oktober månad.

Styrelsen har kallat till extra bolagsstämma den 25 november 2004 där förslag på beslut om utökat antal teckningsoptioner för personal (från 10 miljoner till 20 miljoner optioner) samt förslag till förändring av bolagsordningen avseende kapitalgränser skall behandlas.

I avsikt att öka den finansiella styrkan och finansiera ytterligare expansion har styrelsen beslutat att vid en extra bolagsstämma den 25 november 2004 föreslå en nyemission med företräde för befintliga aktieägare om 129 MSEK före emissionskostnader. Denna emission är i sin helhet säkerställd genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier.

Framtidsutsikter

Marknaden för inrikesresande förväntas vara relativt stark under resterande del av året och under nästa år. Fly Me har idag en god position som möjliggör att bolaget kan fortsätta ta marknadsandelar i denna ökande marknad.

Viss utökning av antalet frekvenser på befintliga linjer och / introduktion av nya linjer planeras under 2005.

Bolaget bedömer också att försäljning av charter-trafik kommer att fortsätta öka under 2005.

Aktien och ägarna

Antalet utestående aktier var vid rapporttillfället 258 914 857 aktier, vilket även periodens nyckeltal är beräknade på. Utspädningseffekten av optioner att teckna aktier i bolaget har ej beaktats, då teckningskurserna överstiger aktuell börskurs, och ej beaktats vid beräkning av nyckeltal.

Bolagets B-aktie är noterad på Nya marknaden.

De fem största ägarna per den 29 oktober*:

Namn	Andel av röster %	Andel av kapital %
Glen Gustavsson	10,8	2,0
Irish Life International	10,4	1,4
AB Novestra	4,8	5,8
Cafer Ok	1,8	2,2
Akelius Insurance Public LTD	1,2	1,4

*Källa: VPC

Redovisningsprinciper

Bolagets redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med tidigare rapporter. Delårsbokslutet är upprättat enligt Redovisningsrådets rekommendation nr 20.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké för perioden januari-december 2004 kommer att offentliggöras den 18 februari 2005.

Göteborg den 5:e nov 2004
Fly Me Europe AB (publ)
Styrelsen

FLY ME EUROPE AB

KONCERNRESULTATRÄKNING (MSEK)	Juli- Sept 2004	Jan-Sept 2004	Jan-Sept 2003
Nettoomsättning	55,1	114,9	0,0
Övriga externa kostnader	-68,8	-174,6	1,3
Personalkostnader	-14,0	-36,2	0,0
Avskrivningar	-0,9	-2,0	0,0
Rörelseresultat	-28,6	-97,9	1,3
Finansiellt netto	-0,1	0,6	0,0
Periodens resultat	-28,7	-97,3	1,3
Resultat per aktie	-0,11	-0,38	0,05
KONCERNBALANSRÄKNING (MSEK)	2004-09-30	2003-12-31	
Tecknat men ej inbetalt kapital	0,0	16,7	
Anläggningstillgångar			
Inventarier	3,7	1,2	
Goodwill	6,5	7,7	
Övriga immateriella tillgångar	0,1	0,2	
Depositioner	10,3	5,1	
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	8,0	3,9	
Kassa, bank	39,3	29,8	
SUMMA TILLGÅNGAR	67,9	64,6	
Eget kapital	27,8	58,4	
Långfristiga skulder			
Skuld avseende leasade inventarier	0,9	0,0	
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	14,5	0,7	
Övriga icke räntebärande skulder	24,7	5,5	
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	67,9	64,6	
STÄLLDA PANTER			
Leasing av inventarier	1,3	0,0	
Spärrade bankmedel	13,2	0,0	

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL	Juli-Sept	Jan-Sept	Jan-Dec
	2004	2004	2003
Ingående eget kapital	56,5	58,4	3,1
Emissioner	0,7	71,4	63,3
Emissionskostnader	-0,7	-4,7	
Periodens resultat	-28,7	-97,3	-8,0
Utgående eget kapital	27,8	27,8	58,4
KASSAFLÖDESANALYS	Juli-Sept	Jan-Sept	Jan-Dec
	2004	2004	2003
Den löpande verksamheten			
Resultat efter skatt	-28,7	-97,3	-8,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	0,8	2,2	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-27,9	-95,1	-8,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	2,5	28,6	-3,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25,4	-66,5	-11,3
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,1	-3,3	-1,1
Lämnade depositioner	0,0	-5,5	-1,8
Förvärv av dotterbolags likvida medel	0,0	0,0	0,4
Kassflöde från investeringsverksamheten	-0,1	-8,8	-2,5
Finansieringsverksamheten			
Inbetalning avseende pågående nyemission	40,7	84	38,7
Finansiella skulder	-0,1	0,7	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	40,6	84,7	38,7
Periodens kassaflöde	15,1	9,4	24,9
DATA PER AKTIE	2004-09-30	2003-09-30	2003-12-31
Antal aktier	258 914 857	23 989 864	25 822 564
Aktiekurs, kr	0,4	0,7	0,48
Eget kapital/aktie, kr	0,11	0,09	0,35
Kurs/justerat eget kapital, ggr	3,73	8,00	1,38
Soliditet %	40,9%	85,7%	90,0%

Jämförelsesiffror från föregående år avseende delårs- respektive rapportperiod redovisas ej, då de saknar relevans pga att bolaget har startat ny verksamhet under 2004.

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 börs- och årsredovisningslagarna.

Göteborg 2004-11-05.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Lennart Bertheden
/Auktoriserad Revisor/
