

West Atlantic fortsätter sin nätverksexpansion och ökar marginalen på en marknad kännetecknad av överkapacitet.

Januari – Mars sammanfattat

- Intäkter: TSEK 298 984 (262 093)
- Utförda flygningar 6 439 (5 824)
- EBITDA TSEK 52 993 (27 138)
- Periodens resultat före skatt TSEK 19 573 (13 240)
- Periodens resultat efter skatt TSEK 15 203 (10 702)
- Resultat per aktie SEK 0,56 (0,40)
- Kassaflöde från löpande verksamheten TSEK 25 815 (-4 817)

West Atlantic Koncernen har vid tidigare finansiell rapportering tillämpat Svenska Årsredovisningslagen (ÅRL) samt tillämpliga allmänna råd från bokföringsnämnden (BFN). Från och med första interimrapporten för redovisningsåret 2014 kommer West Atlantic AB (publ) upprätta sin finansiella rapportering i enlighet med IFRS och övergångsdatum är beslutat till 1 januari, 2013.

Kommentarer från VD och koncernchef

Resultatet av första kvartalet 2014 slutade i ett resultat före skatt om TSEK 19 573 (13 240), vilket stämde väl med prognosen för motsvarande kvartal. Kassaflödet från löpande verksamheten för motsvarande period uppgick till TSEK 25 815 (- 4 817) vilket fortsatt indikerar en stark operationell utveckling. Koncernens finansiella position är solid och planerade investeringar i flygplan kommer fortsätta enligt plan för 2014.

Intäkterna växte med 14 procent jämfört med motsvarande period föregående kvartal vilket också indikerar resultatet av nätverksexpansionen, speciellt inom Boeing 737 segmentet.

Flygplansflottan expanderade med två Boeing 737-400 fraktflygplan. Ett av flygplanen kommer ersätta för tillfället kontrakterad kapacitet i det egna Europeiska nätet och det andra har hyrts ut på långtid till den Danska operatören Jet Time AS. Båda åtgärderna förväntas vidare förbättra den operationella avkastningen. – säger Gustaf Thureborn, koncernchef och VD.

TSEK	Jan - Mar 2014	Jan - Mar 2013	Apr - Mar 2013-2014	Jan - Dec 2013
Nettoomsättning	298 984	262 093	1 122 392	1 085 501
EBITDA	52 993	27 138	188 546	162 691
Rörelseresultat	33 678	15 897	102 050	84 269
Resultat före skatt	19 573	13 240	45 138	38 805
Periodens resultat	15 203	10 702	37 474	32 973
Kassaflöde från den löpande verksamheten	25 815	-4 817	100 186	69 553
	31 Mar 2014	31 Mar 2013		
Netto räntebärande skuld	579 054	301 209		
Soliditet	22,43%	26,54%		

Kommentarer från VD

- Nettoomsättning: TSEK 298 984 (262 093)
- Resultat före skatt TSEK 19 573 (13 240)
- ATSG förvärfvar 25 % av moderbolaget
- Leverans av två B737-400
- Refinansiering av en BAe ATP

Förändringar i ägarkretsen

West Atlantic AB (publ) meddelar att Air Transport Services Group Inc. (NASDAQ: ATSG) förvärfvat 25 % av moderbolaget vilket rapporterades i samband sista kvartalet 2013. ATSGs intåg i som storägare i Koncernen är starten på det strategiska samarbete mellan bolagen vilket skall resultera i West Atlantics intåg B767 segmentet.

Intäkter och finansiell ställning

Intäkterna för perioden ökade med 14 procent jämfört med föregående år vilket indikerar en fortsatt god tillväxt driven av expansionen i B737 flottan.

Första kvartalet slutade i ett resultat före skatt om TSEK 19 573 (13 240) vilket stämde väl med prognos. Kassaflödet från den löpande verksamheten för motsvarande period uppgick till TSEK 25 815 (- 4 817) vilket fortsatt indikerar en stark operationell utveckling. Koncernens finansiella position är solid och planerade investeringar i flygplan kommer fortsätta enligt plan för 2014.

European Turboprop Management AB, Koncernens flygplansförvaltande bolag, rapporterar en flygplansförsäljning av en BAe ATP, samt vidare att ett avtal undertecknats för operationell hyra flygplanet. Flygplanstransaktion gav arbetskaptal åt bolaget samt en vinst. Flygplanet var tidigare finansierat av ett Svenskt kreditinstitut.

NASDAQ OMX listning

Perioden har också influerats av Koncernens planerade instrumentnotering (WEST001) på NASDAQ OMX av obligationslånet som upptogs under 2013. West Atlantic AB (publ) rapporterar att notering har skett med officiellt datum 11e april. Detta har också resulterat i en övergång till Internationella Finansiella Rapporterings Standarder (IFRS).

Marknad

Föregående räkenskapsår, 2013, var det femte i rad att kännetecknas av avsaknad av tillväxt, dock noterade Koncernen en svag vändning under andra halvan av året vilken bedöms fortsatt in under 2014. Fler möjligheter att sysselsätta tillgänglig kapacitet har uppkommit vilket bedöms kunna ge resultat under tredje och fjärde kvartalet 2014. Generellt är marknaden fortsatt karakteriserad av överkapacitet och prisjusteringar mot kunder fortsätter vara svårt.

West Atlantic har fortsatt det strategiska och operationella arbetet för att implementera B767 i nätverket. I dagsläget är förväntningen att Koncernen skall placera

två flygplan före årsskiftet. Projektet drivs i samarbete med ATSG.

Under perioden sades ett kundavtal upp för en BAe ATP, vilken var kontrakterad till 2015. Flygplanet kommer bli tillgängligt för ny operation under kvartal tre och en ersättning förhandlas fram med kunden för kvarvarande avtalstid.

Organisation och konsolidering

Följande den rapporterade försäljningen av West Air Luxembourg under 2013 har konsolideringsprocessen fortsatt inom West Air Sweden. Noterbart för kvartalet är en operationell förbättring från att operera under ett tillstånd (AOC).

West Air Sweden AB meddelar också att man efter tillträdeskontroll nu godkänts under EASA Ops (nya EU gemensamma operatörsreglementet) som ett av de första flygbolagen i Sverige. Atlantic Airlines, Koncernens andra flygbolag har fått tilldelat ett datum under kvartal fyra 2014 för sin tillträdeskontroll.

Flygplansflotta och nätverk

Flygplansflottan expanderades med två Boeing 737-400 fraktflygplan. Ett av flygplanen kommer ersätta för tillfället kontrakterad kapacitet i det egna Europeiska nätet och det andra har hyrts ut på långtid till den Danska operatören Jet Time AS. Båda åtgärderna förväntas vidare förbättra den operationella avkastningen.

Prognos och utsikter

Utsikterna för 2014 ser stabila ut och prognosen för året förblir ojusterad. Inga större marknadsskiften eller trender kan för tillfället skönjas. Koncernen fortsätter bevaka sin position mot den Franska myndigheterna rörande den legala processen för icke erlagda sociala avgifter, rapporterade under 2013. Koncernen satte under 2013 av cirka 10 MSEK, inga ytterligare avsättningar har gjorts för detta ändamål under perioden.

Vidare, B767 projektet blir naturligtvis en spännande del av 2014 då bolaget planerar att ha två flygplan i trafik före årets slut.

Göteborg 2014-05-28

Gustaf Thureborn

Finansiell rapport

Bolagsuppgifter

West Atlantic AB (publ), organisationsnummer 556503-6083, är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Göteborg som är moderbolag i West Atlantic koncernen. Adressen till huvudkontoret är Box 5433, SE 402 29, Göteborg.

Verksamhetsbeskrivning

West Atlantic koncernen är en fraktflygkoncern specialiserade inom post och expressfrakt i Europa, mot bakgrund i många års erfarenhet erbjuds kunden anpassade effektiva lösningar för lufttransport, tekniskt underhåll och flygplansleasing.

Rapportens omfattning

Denna delårsrapport omfattar perioden från den 2014-01-01 till den 2014-03-31. De jämförande uppgifterna i delårsrapporten avser motsvarande period under 2013, om inte annat anges. Samtliga uppgifter i rapporten avser West Atlantic-koncernen, om det inte uttryckligen anges att uppgifterna avser moderbolaget West Atlantic AB (publ).

Signifikanta händelser under rapportperioden

- Den rapporterade överenskommelsen kring ATSGs förvärv av 25 procent av moderbolaget signerades den 7e januari.
- Övergången till Internationella Finansiella Rapporterings Standarder (IFRS) skedde i samband med denna rapport.
- West Air Sweden AB blev som ett av Sveriges första flygbolag godkända enligt EASA Ops.
- European Turboprop Management AB rapporterar en "sale-leaseback" transaktion för en BAe ATP.
- European Turboprop Management AB rapporterar vidare leverans av en B737-400SF vilken direkt leasades ut på ett långtidskontrakt till Danska operatören Jet Time AS.
- West Atlantic meddelar fortsättning av B767 projektet med ATSG, Koncernen planerar att ha två flygplan levererade innan året är slut.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 298 984 (262 093) TSEK, vilket var en förändring om 14,1 procent jämfört med föregående år. Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 52 993 (27 138) TSEK. Rörelseresultatet uppgick till 33 678 (15 897) TSEK. Resultat efter skatt uppgick till 15 203 (10 702) TSEK.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 84 321 (1 578) TSEK. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0 (0) TSEK. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 1 824 (0) TSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under perioden till 50 532 (15 052) TSEK. Netto rörelsekapitalförändringar uppgick till -24 717 (- 19 869) TSEK. Förändring i räntebärande skulder uppgick till -10 191 (- 16 729) TSEK. Nettokassaflödet uppgick till -57 755 (- 26 510) TSEK.

Finansiell ställning och finansiering

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 16 399 (13 495) TSEK. Likvida medel inklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter uppgick till 45 467 (35 721) TSEK. Eget kapital uppgick till 238 800 (204 891) TSEK och soliditeten uppgick till 22,4 (26,5) procent. Räntebärande skulder uppgick till 595 453 (314 704) TSEK.

Organisation

Koncernen hade vid utgången av perioden 454 anställda varav 417 män och 37 kvinnor. Genomsnittligt antal anställda under perioden var 442.

Transaktioner med närstående

Det har under perioden inte förekommit några transaktioner av väsentlig betydelse med närstående.

Signifikanta händelser efter rapportperioden

- West Atlantic AB (publ) skuldinstrument (WEST001) listades på NASDAQ OMX.
- European Turboprop Management AB rapporterar leverans av en B737-400SF. Flygplanet skall placeras i eget nät och ersätta inhyrd kapacitet.
- Ett kundavtal för en BAe ATP sades upp med effekt från andra kvartalet 2014.

Prognos och utsikter

Utsiktarna för 2014 ser stabila ut och prognosen för året förblir ojusterad. Inga större marknadsskiften eller trender kan för tillfället skönjas.

Försäkringar

West Atlantic har sedvanlig företagsförsäkring innefattande produktansvarsskydd. Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn. Styrelsen bedömer att företagsförsäkringen är anpassad till verksamhetens nuvarande omfattning.

Twister

Koncernen fortsätter bevaka sin position mot den Franska myndigheterna rörande den legala processen för icke erlagda sociala avgifter, rapporterade under 2013. Koncernen satte under 2013 av cirka 10 MSEK, inga ytterligare avsättningar har gjorts för detta ändamål under perioden.

West Atlantic är därutöver inte part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som har betydande effekter på bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Styrelsen känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

Finansiella instrument och riskhantering

Den främsta finansiella risk som föreligger i koncernen är valutarisk. En väsentlig del av koncernens försäljning sker i utländsk valuta. Därmed är koncernen exponerad för valutafluktuationer. Någon valutasäkring sker inte regelmässigt eftersom West Atlantic bedömer att riskerna inte är väsentliga.

Risikfaktorer

West Atlantics verksamhet påverkas av ett antal risker vars effekter skulle kunna ha en negativ inverkan på dess framtid, resultat eller finansiella ställning. Nedan listas, utan inbördes ordning, de riskfaktorer som bedöms vara av störst betydelse:

- Instabilitet på finansiella marknader
- Fluktuationer i utländsk valuta och bränsle
- Marknads- och politiska risker
- Flygoperationella risker

Ersättningspolicy

Vägleddande är att West Atlantic ska erbjuda sin ledning och nyckelpersoner konkurrenskraftig ersättning baserad på marknadsläget, företagets prestation och individuell prestation. Ersättningsens utformning ska försäkra att ledningen och nyckelpersoner och aktieägarna har gemensamma mål.

Årsredovisning

Årsredovisning för 2013 publicerades den 2014-04-30. Årsredovisningen finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Årsstämma

Årsstämma hölls den 2014-05-27 i Göteborg.

Obligation

Bolaget har utgivit en obligation som är föremål för handel på Nasdaq OMX i Stockholm sedan 11e april

2014. Instrumentet heter WEST001, antalet utgivna instrument är 500 stycken med ett nominellt värde om 1 000 TSEK per instrument.

Miljöinformation

Det i koncernen ingående bolaget West Air Sweden AB är anmälningspliktigt enligt miljöbalken. Anmälningsplikten avser hantering av oljor i ringa omfattning varför tillstånd ej erfordras.

Koncernens flygplansflotta består främst av andra generationens Turboprop flygplan. Dessa är väsentligt mer miljövänliga både ur ett buller-, bränsle- och CO₂ perspektiv jämfört med de äldre första generationens Turboprop flygplan. Under 2012 startade handeln med utsläppsrätter inom EU.

Framtida rapportdatum

2014-08-28 Delårsrapport för januari-juni 2014

2014-11-27 Delårsrapport för januari-september 2014

2015-02-26 Bokslutskommuniké för 2014

2015-04-29 Årsredovisning 2014

Redovisningsprinciper

West Atlantic har vid tidigare finansiell rapportering tillämpat svenska Årsredovisningslagen (ÅRL) och tillämpliga uttalanden från Bokföringsnämnden (BFN). För redovisningsprinciper och övriga finansiella upplysningar se not 1. Från och med denna delårsrapport upprättar West Atlantic sina finansiella rapporter i enlighet med IFRS. Datum för övergång till IFRS är den 2013-01-01. Konsekvenserna av övergång till IFRS redovisas fullständigt i not 2 samt 3 i denna delårsrapport.

Revisorsgranskning

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Styrelsen och den verkställande direktören intygar härmed att denna delårsrapport ger en rättvisande bild av moderbolagets och Koncernens resultat, verksamhet och finansiella ställning samt beskriver signifikanta risk och osäkerhetsfaktorer mot vilka Koncernen är exponerad.

Göteborg, Maj 28, 2014

Göran Berglund
Styrelseordförande

Gustaf Thureborn
VD, Styrelseledamot

Tony Auld
Styrelseledamot

Joseph Payne
Styrelseledamot

Fredrik Lindgren
Styrelseledamot

West Atlantic Koncernen

Rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	Jan-Mar 2014	Jan-Mar 2013	Jan - Dec 2013
Nettoomsättning	298 984	262 093	1 085 501
Kostnad för sålda tjänster	-249 814	-232 577	-954 480
Bruttoresultat:	49 170	29 516	131 021
Försäljningskostnader	-1 957	-442	4 444
Administrationskostnader	-11 735	-14 184	-51 067
Övriga intäkter och kostnader	-1 800	1 007	-129
Rörelseresultat:	33 678	15 897	84 269
Finansiella intäkter	1 080	3 329	13 363
Finansiella kostnader	-15 185	-5 986	-58 827
Resultat före skatt:	19 573	13 240	38 805
Inkomstskatt	-4 370	-2 538	-5 832
Periodens resultat:	15 203	10 702	32 973
Hänförligt till:			
- Moderföretagets aktieägare	15 203	10 702	32 973
Resultat per aktie (SEK):	0,56	0,40	1,22
Rapport över övrigt totalresultat			
Övrigt totalresultat:			
Poster som kan omföras till periodens resultat:			
Omäkningsdifferenser	328	-1 879	-97
Totalresultat för perioden:	15 531	8 823	32 876
Hänförligt till:			
- Moderföretagets aktieägare	15 531	8 823	32 876

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

(TSEK)	Mar 31 2014	Mar 31 2013	Dec 31 2013
Immateriella anläggningstillgångar	2 098	3 418	2 358
Materiella anläggningstillgångar	667 666	446 716	623 389
Finansiella anläggningstillgångar	32 017	22 668	28 789
Summa anläggningstillgångar	701 781	472 802	654 536
Varulager	123 899	114 892	116 559
Kortfristiga fordringar	206 136	170 934	181 401
Likvida medel	16 399	13 495	74 562
Summa omsättningstillgångar	346 434	299 321	372 522
Tillgångar som innehas för försäljning	16 275	-	16 275
Summa tillgångar	1 064 490	772 123	1 043 333
Eget kapital	238 800	204 891	223 269
Långfristiga skulder	628 455	272 517	621 937
Kortfristiga skulder	197 235	294 715	198 127
Summa eget kapital och skulder	1 064 490	772 123	1 043 333

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

(TSEK)	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst	Resultat för perioden	Summa eget kapital
Ingående eget kapital, Januari 1, 2014	27 005	-97	196 361		223 269
Periodens resultat Jan-Mar				15 203	15 203
Periodens övriga totalresultat Jan - Mar		328			328
Utgående balans Mar 31, 2014	27 005	231	196 361	15 203	238 800
Ingående eget kapital, Januari 1, 2013	27 005		169 063		196 068
Periodens resultat Jan-Mar				10 702	10 702
Periodens övriga totalresultat Jan - Mar		-1 879			-1 879
Utgående balans Mar 31, 2013	27 005	-1 879	169 063	10 702	204 891
Ingående eget kapital, Januari 1, 2013	27 005		169 063		196 068
Koncernmässiga justeringar*			5 127		5 127
Betald utdelning			-10 802		-10 802
Årets resultat				32 973	32 973
Årets övriga totalresultat		-97			-97
Utgående balans Dec 31, 2013	27 005	-97	163 388	32 973	223 269

* Innefattar till största delen uppskjuten skatt på förändrade överavskrivningar, vilket har gjorts på grund av att komponentavskrivningar har införts. Överavskrivningar har ändrats i samband med bokslutsdatum 2013-12-31.

Rapport över kassaflöde i sammandrag

(TSEK)	Jan-Mar 2014	Jan-Mar 2013	Jan - Dec 2013
Rörelseresultat	33 678	15 897	84 269
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster:			
Avskrivningar	19 315	11 241	78 422
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	3 529	-9 144	-5 402
Betald inkomstskatt	-5 990	-2 942	-5 898
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	50 532	15 052	151 391
Förändring av rörelsekapital	-24 717	-19 869	-81 837
Kassaflöde från den löpande verksamheten	25 815	-4 817	69 553
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-84 321	-1 578	-270 600
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	15 000	2 565	13 321
Övriga förändringar från investeringsverksamheten	1 080	35	1 906
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-42 426	-3 795	-185 819
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15 329	-22 715	220 233
Periodens kassaflöde	-57 755	-26 510	34 414
Likvida medel vid periodens början	74 562	39 957	39 957
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-408	48	191
Likvida medel vid periodens slut	16 399	13 495	74 562

Moderbolaget West Atlantic AB (publ)

Rapport över resultat

TSEK	Jan-Mar 2014	Jan-Mar 2013	Jan - Dec 2013
Nettoomsättning	140 306	123 219	560 448
Kostnad för sålda tjänster	-127 171	-101 276	-479 009
Bruttoresultat:	13 135	21 943	81 439
Försäljningskostnader	-493	-6	-1 499
Administrationskostnader	-5 411	-11 214	-53 250
Övriga intäkter och kostnader	-2 344	21	-1 520
Rörelseresultat:	4 887	10 744	25 170
Finansiella intäkter	7 992	529	32 316
Finansiella kostnader	-11 080	-922	-29 131
Resultat före skatt:	1 799	10 351	28 355
Inkomstskatt	45	-139	-4 386
Periodens resultat:	1 844	10 212	23 969

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

(TSEK)	Mar 31 2014	Mar 31 2013	Dec 31 2013
Immateriella anläggningstillgångar	241	328	263
Finansiella anläggningstillgångar	81 899	97 363	81 154
Summa anläggningstillgångar	82 140	97 691	81 417
Kortfristiga fordringar	581 036	234 108	453 615
Likvida medel	9 275	-	58 572
Summa omsättningstillgångar	590 311	234 108	512 187
Summa tillgångar	672 451	331 799	593 604
Eget kapital	50 371	57 557	48 528
Obeskattade reserver	1 460	1 460	1 460
Långfristiga skulder	492 363	9 646	489 955
Kortfristiga skulder	128 257	263 136	53 661
Summa eget kapital och skulder	672 451	331 799	593 604

Noter

Not 1 – Sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper

Koncernen

1.1 Redovisningsprinciper

Denna rapport är den första rapport som West Atlantic koncernen upprättar enligt IFRS (International Financial Reporting Standards). Historisk finansiell information har räknats om från den 1 januari 2013, vilket är datumet för övergång till redovisning enligt IFRS. En förklaring till vilka effekter övergången har fått jämfört med tidigare tillämpade redovisningsprinciper, på resultaträkningen samt på eget kapital, redogörs för under not 3.

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats enligt IAS34, Delårsrapportering och omfattar räkenskapsårets första tre månader (januari-mars). I denna not 1 beskrivs de mest betydande redovisningsprinciperna som tillämpas i koncernen samt för moderbolaget.

Moderföretagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR2, Redovisning för juridiska personer, och Årsredovisningslagen. I de fall moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta nedan. Moderföretagets effekter i samband med övergången redogörs för i not 2.

1.2 Koncernredovisning, rörelseförvärv samt goodwill

I koncernredovisningen ingår dotterföretag där moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av rösterna och dessa bedöms vara materiella, eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen och exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Köpeskillingen för rörelseförvärvet utgörs av det verkliga värdet på förvärvsdagen av övertagna tillgångar, skulder och de aktier som eventuellt emitterats av koncernen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Observera att koncernen tillämpat frivilliga undantag för retroaktiv tillämpning av IFRS 3, Rörelseförvärv vid övergången till IFRS3, se vidare not 3.

Det belopp varmed köpeskillning, överstiger verkligt värde på koncernens andel i det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar vid förvärvstillfället, redovisas som goodwill.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag, elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterbolag justeras i förekommande fall för att underlätta en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

1.3 Segmentsrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till företagets högste verkställande beslutsfattare. Företagets högste verkställande beslutsfattare är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentets resultat. Styrelsen utgör West Atlantics högsta verkställande beslutsorgan.

West Atlantics interna rapportering har historiskt inte varit uppdelad i enlighet med definitionerna av rörelsesegment i IFRS8, varför Koncernen valt att per denna rapport ej avge finansiella upplysningar per rörelsesegment utan enbart koncernens totalresultat. Segmentsrapportering enligt IFRS8 kommer implementeras senast per nästa följande årsredovisning för Koncernen

1.4 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod, vilket innebär att rörelseresultatet justeras för transaktioner som inte medför in- eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden.

1.5 Intäktsredovisning

Flygfraktsintäkter

Koncernens dominerande intäkter utgörs av flygtransporter med kundanpassade fraktflygplan. Intäktsredovisning sker när flygtransporten har utförts. Ersättningen är till största delen baserad på långsiktiga avtal. Utförda, men ej fakturerade flygtransporter tas i balansräkningen upp till det beräknade faktureringsvärdet av utförda flyguppdrag.

Teknikertjänster och komponent- samt flygplansförsäljning

Intäkter från utförda teknikertjänster på flygplan samt tillhörande komponentförsäljning redovisas när tjänsten har utförts och på basis av det pris som anges i försäljningsavtalet och försäljningsvillkoren i övrigt.

För övrig reservdels- och komponentförsäljning redovisas intäkten när risker och förmåner förknippade med ägandet är överförd från koncernen, när koncernen inte längre har någon kontroll över varan, intäkten och tillhörande utgifter kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna som är förknippat med försäljningen tillfaller koncernen. Försäljningsintäkten redovisas på basis av det pris som anges i försäljningsavtalet.

För flygplansförsäljning övergår risker och förmåner förknippade med ägandet från koncernen i samband med att en "Bill of Sale" upprättas, i praktiken när leveransen sker. Därvid sker intäktsredovisningen vid denna tidpunkt.

Leasingintäkter flygplan

I de fall koncernen leasar ut flygplan sker intäktsredovisningen månadsvis enligt gällande avtal.

Ränteutgifter och räntekostnader

I de fall effektivitetsräntemetoden blir aktuell, intäktsredovisas respektive kostnadsredovisas ränteutgifter samt räntekostnader fördelat över löptiden för den finansiella tillgången respektive skulden.

1.6 Utländsk valuta

Som funktionell valuta har de olika enheterna i koncernen den lokala valutan. För koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), vilket är moderföretagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Vid varje balansdag omräknas monetära poster i utländska valuta om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om.

Vid upprättandet av koncernredovisning omräknas utländska koncernföretags tillgångar och skulder till svenska kronor till balansdagens kurs. Intäkt- och kostnadsposter omräknas till periodens genomsnittskurs. Omräkningsdifferenser som uppstår hänförliga till resultat och eget kapital redovisas i övrigt totalresultat och överförs till posten reserver i eget kapital. Alla valutakurser som används vid upprättande av koncernredovisningen är officiella och utges av Riksbanken.

1.7 Immateriella anläggningstillgångar

Licenser och IT system

Immateriella anläggningstillgångar, i detta fall koncernens balanserade kostnader för IT-system, identifieras när följande förutsättningar är uppfyllda:

- Tillgången är identifierbar som innebär att den är avskiljbar, det vill säga, det går att avskilja den eller dela av den från företaget och exempelvis överlåta eller hyra ut den, eller
- Tillgången uppkommer ur avtalsenliga eller juridiska rättigheter.
- Företaget har kontroll över tillgången, det vill säga, har förmåga att säkerställa att man erhåller framtida ekonomiska fördelar från den.
- Tillgången ger framtida ekonomiska fördelar.

Koncernen redovisar nämnda kostnader som immateriell tillgång när det är sannolikt att dess förväntade framtida ekonomiska fördelar tillfaller koncernen, främst i form av kostnadsbesparingar eller andra fördelar av användandet av tillgången, samt när tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

1.8 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Huvuddelen av koncernens materiella anläggningstillgångar utgörs av flygplan och tillhörande flyglanskomponenter med en bedömd ekonomisk livslängd överstigande ett år. Tillkommande utgifter för omfattande modifieringar, större översyn av motorer, strukturella flyglansinspektioner och reparerbara flyglanskomponenter läggs till flygplanets anskaffningsvärde, då det är sannolikt att framtida ekonomiska förmåner, antingen i form av kostnadsbesparingar eller andra fördelar som kan hänföras till användandet av tillgångarna, bedöms komma koncernen tillgodo och att anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla övriga kostnader för rutinmässigt flyglansunderhåll samt reparationer resultatförs löpande i den period de uppkommer.

Delar av materiella anläggningstillgångar som bedöms ha ett betydande värde eller annan nyttjandetid, i förhållande till tillgången i övrigt, skrivs av separat.

Avskrivningar på flygplan kostnadsförs så att tillgångens värde minskat med bedömt restvärde vid nyttjandeperiodens slut, skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod. Övriga materiella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över nyttjandeperioden. Följande nyttjandeperioder tillämpas.

• Flygplan	15 år
• Flyglansmodifieringar	10 år
• Flyglanskomponenter	10 år
• Motoröversyn och strukturella inspektioner	2-7 år
• Inventarier, verktyg och installationer	5 år

Vinster och förluster vid avyttring eller utrangering av materiella anläggningstillgångar beräknas som skillnaden mellan försäljningsvärdet och det redovisade värdet och redovisas i rörelseresultatet.

1.9 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning

Koncernen tillämpar IFRS 5, anläggningstillgångar (ej finansiella anläggningstillgångar) som innehas för försäljning, vilket innebär att koncernen under vissa omständigheter omklassificerar en tillgång från anläggningstillgångar till tillgångar som innehas för försäljning. Dessa omständigheter innebär när ett beslut för försäljning av tillgången finns. Även anläggningstillgångar som i eventuella fall förvärvas enbart i syfte att säljas vidare, klassificeras under denna rubrik.

1.10 Nedskrivning av icke finansiella tillgångar

Vid varje balansdag prövar koncernen de redovisade värdena för materiella- och immateriella tillgångar för att fastställa om det finns några indikationer på nedskrivningsbehov. Om så är fallet, beräknas tillgångens återvinningsvärde och jämförs med tillgångens redovisade värde. Återvinningsvärdet är det högre värdet av det verkliga värdet minus försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Koncernen tillämpar i första hand nyttjandevärdet som beräkning av återvinningsvärdet. Koncernen beräknar nyttjandevärdet med hjälp av en modell där det uppskattade framtida kassaflödet från tillgången diskonteras till nuvärde med en diskonteringsränta.

En nedskrivning görs med det belopp varmed det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet.

1.11 Samarbetsarrangemang

Koncernen har ett samarbetsavtal angående förvaltning och uthyrning av flygplan med en extern part (samarbetspartnern). Uthyrning sker till en tredje part. Avtalet innebär att en flyglansportfölj, helt kontrollerad av samarbetspartnern, hyrs ut inom ramen för samarbetet och där koncernens primära uppgift är att inneha managementansvaret för denna. Verksamheten utgör därav en del av koncernens löpande verksamhet. När hyresavtalstiden har gått ut, tas ett gemensamt beslut med samarbetspartnern huruvida avtalet ska förlängas, nytt avtal ska tecknas eller om flygplanen ska avyttras eller utrangeras. Koncernens ersättning för managementuppdraget faktureras och

regleras i samband med att hyresavtalet upphör och flygplanen försäljs och innefattar då en ekonomisk avräkning erhållen från samarbetspartnern vilken baseras på ett flertal faktorer såsom dennes hyresintäkter, kapitalkostnader inklusive valutakursförändringar och flygplanens redovisade värde samt flygplanets försäljningspris. Koncernen bär sin del av risker och förmåner vid förändring av nämnda parametrar hos samarbetspartnern vilken då påverkar ersättningen för managementuppdraget. Koncernen redovisar ersättningen i resultaträkningen i samband med avslut av flygplansaffären. Koncernen har ingen ägarandel i nämnda flygplan. Arrangemanget har inte strukturerats genom upprättandet av ett separat företag.

Koncernen har klassificerat samarbetet som ett samarbetsarrangemang, vilket närmast kan liknas vid en gemensam verksamhet enligt IFRS 11. Koncernens redovisningsmässiga bedömning av samarbetet innebär att inte löpande redovisa någon andel eller resultat av arrangemanget.

1.12 Leasing

Koncernen klassificerar sina leasingavtal som finansiella eller operationella. Leasing av anläggningstillgångar där koncernen enligt leasingavtalet i allt väsentligt innehar kontrollen över de ekonomiska risker och fördelar förknippade med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. Exempel på sådan kontroll kan utgöras av en förmånlig utköpsklausul och/eller när de nuvärdesberäknade minimileaseavgifterna närmast uppgår till tillgångens marknadsvärde. Tillgångarna redovisas till det lägsta av verkligt värde eller till nuvärdet av minimileaseavgifterna. Motsvarande betalningsförpliktelser redovisas som en skuld i balansräkningen. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader.

Den redovisade skulden ingår i balansräkningen under posterna övriga skulder, långfristiga samt kortfristiga. Den finansiella kostnaden redovisas i resultaträkningen fördelat över leasingperioden så att varje leasingperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av över den beräknade nyttjandeperioden. De finansiella leasingavtalen avser flygplan.

Övriga leasingavtal klassificeras som operationell leasing, där betalningar som görs kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Koncernen har inga finansiella leasingavtal där något koncernföretag är leasegivare.

1.13 Varulager

Material och reservdelar till flygplan med en total livslängd ej överstigande ett år, (definierat som förbrukningsmaterial) redovisas som varulager. Lager av material och reservdelar hålls för att ersätta delar på flygplan som omedelbart måste kasseras vid utbytet. Värdering sker till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet beräknas genom tillämpning av först in, först ut-metoden (FIFU). Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och uppskattade kostnader som är nödvändiga för att åstadkomma en försäljning.

1.14 Finansiella instrument

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader. Finansiella tillgångar och finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde i balansräkningen, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Vid den efterföljande redovisningen värderas finansiella instrument till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde beroende på den initiala kategoriseringen enligt IAS 39. Vid den initiala redovisningen klassificeras en finansiell tillgång eller en finansiell skuld i följande kategorier:

finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar samt övriga finansiella skulder.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen

Under denna kategori klassificeras derivatinstrument (valutaterminer) som är tillgångar och skulder. Dessa värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande värderingar, antingen som kortfristig eller långfristig post beroende på postens återstående löptid. Värdering av valutaterminer sker till verkligt värde, nivå ett enligt noterade valutakurser på balansdagen. Då koncernen inte uppfyller kraven för säkringsredovisning enligt IAS 39, redovisas vinst eller förlust vid omvärderingen i resultaträkningen som finansiella kostnader/intäkter. När det finns en avsikt att reglera en finansiell skuld eller realisera en finansiell tillgång med en annan finansiell tillgång respektive finansiell skuld, redovisas dessa med ett nettobelopp.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än tolv månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. I denna klassificering ingår kundfordringar, likvida medel samt de finansiella instrument som redovisas bland långfristiga finansiella tillgångar och kortfristiga fordringar. Långfristiga lånefordringar och övriga fordringar redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, vilken används för beräkning av det upplupna anskaffningsvärdet (diskonterat nuvärde) för den långfristiga tillgången och där den beräknade värdeförändringen (effektivräntan) redovisas som ränteintäkt/kostnad under tillgångens förväntade löptid. Kundfordringar, kortfristiga fordringar samt likvida medel redovisas till nominellt belopp.

Koncernen bedömer vid varje periods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång. En finansiell tillgång skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter att tillgången tagits upp första gången, samt att denna händelse har inverkan på de förväntade framtida kassaflödena och kan uppskattas på ett tillförlitligt vis. Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och värdet av framtida uppskattade framtida kassaflödena diskonterade till den ursprungliga tillgångens effektivränta. Nedskrivningsbeloppet redovisas i Koncernens resultaträkning. Om nedskrivningsbehovet minskar i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter att nedskrivningen redovisades, redovisas återföringen av nedskrivningen i Koncernens resultaträkning.

Övriga finansiella skulder

I denna kategori klassificeras koncernens upplåning, leverantörsskulder, checkräkningskredit och övriga lång- och kortfristiga skulder. Värdering sker till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, förutom för leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. Eventuella skillnader mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbelopp redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden med tillämpning av effektivräntemetoden.

1.15 Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en befintlig förpliktelse (legal eller informell) som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Det belopp som avsatts utgör den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen, med hänsyn tagen till risker och osäkerheter förknippade med förpliktelsen.

Koncernen redovisar avsättningar som lång eller kortfristiga skulder beroende på den förväntade tidpunkten för utflöde av resurser. Den aktuella avsättningen i balansräkningen redovisas som långfristig post, utan diskontering. Koncernen har bedömt att de förväntade utbetal-

ningarna inte ligger så långt fram i tiden att, en diskontering ger en väsentlig effekt för beloppets storlek.

1.16 Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

En eventualförpliktelse redovisas inte i balansräkningen utan lämnas endast som en upplysning, när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande men där det är liten sannolikhet att ett utflöde kommer att krävas samt att storleken på åtagandet inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

1.17 Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt och förändringar i uppskjuten skatt. Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas. För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas mot eget kapital, redovisas mot eget kapital. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är troligt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Uppskjutna skattefordringar och skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet.

1.18 Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, betald semester, betald sjukfrånvaro, andra ersättningar samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda pensionsplaner. Detta innebär att företaget erlägger fastställda avgifter till en separat oberoende enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för betalning av premien.

Moderbolaget

Not 2 – Effekter av övergång till RFR2 för moderbolaget

Moderbolaget övergår till redovisning enligt RFR 2 den 1/1 2013, vilket är densamma som koncernens tidpunkt för övergång till redovisning enligt IFRS. Övergången har givit följande effekt på moderbolagets eget kapital. För närmare detaljer om innehållet, se not 3, övergång till IFRS för koncernen, referens c) och h)

Effekten av tillämpning av RFR2 på moderbolagets eget kapital

	Jan 1, 2013	Dec 31, 2013
Eget kapital enligt tidigare tillämpade principer enligt fastställd balansräkning	52 570	43 587
Akkumulerad effekt av övergång till RFR 2 föregående period	-	-5 226
Effekt av övergång till RFR 2 inkl. uppskjuten skatt:		
Andra långfristiga fordringar, värderat till upplupet anskaffningsvärde	-5 226	1 245
Upplåning, värderat till upplupet anskaffningsvärde	-	8 922
Total effekt på balanserad vinst inkl. totalresultat av övergången för perioden:	-5 226	10 167
Total effekt på eget kapital	-5 226	10 167
Eget kapital justerat i enlighet med ny princip	47 344	48 528

1.19 Redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpning av RFR2 innebär att moderbolaget så långt som möjligt tillämpar alla av EU godkända IFRS inom ramen för Årsredovisningslagen samt beaktat skillnaden mellan redovisning och beskattning. Delårsrapporten har upprättats enligt Årl, 9 kapitlet och RFR2. Moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan.

Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultat- och balansräkning är uppställda enligt Årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 Utförande av finansiella rapporter som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar, eget kapital.

Aktier i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillingar.

När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivning redovisas i posten "Resultat från andelar i koncernföretag".

Finansiella instrument

Moderbolaget tillämpar inte IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. I moderbolaget tillämpas en metod med utgångspunkt i anskaffningsvärde enligt Årsredovisningslagen.

Leasing

Samtliga leasingavtal klassificeras som operationella leasingavtal.

Finansiella garantier

Moderföretaget har tecknat borgensförbindelser till förmån för dotterföretag. En sådan förpliktelse klassificeras enligt IFRS som finansiellt garantiavtal. För dessa tillämpar moderföretaget lätttnadregeln i RFR 2 (IAS 39:e p2), och redovisar därmed borgensförbindelsen som en ansvarsförbindelse. När moderföretaget bedömer att det sannolikt kommer krävas en betalning för att reglera ett åtagande, görs en avsättning.

Uppskjutna skatter

Belopp som avsatts till obeskattade reserver utgör skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning redovisas emellertid i en juridisk person den uppskjutna skatteskulden som en del av de obeskattade reserverna.

Not 3 – Effekter av övergång till IFRS för koncernen

West Atlantic koncernen har tidigare tillämpat årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd för sin koncernredovisning. Från och med 1 januari 2014 upprättar koncernen sin koncernredovisning enligt IFRS. Övergångsdatum har fastställts till 1 januari 2013. Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas. Huvudregeln i IFRS innebär att ett bolag tillämpar samtliga IFRS standarder retroaktivt vid fastställandet av öppningsbalansen enligt IFRS, dock med undantag av de tvingande undantagsbestämmelserna från retroaktiv tillämpning som anges i IFRS 1, p 14-17 samt bilaga B. Utöver detta finns ett antal undantag som är frivilliga att tillämpa. West Atlantic har av dessa frivilliga undantag valt att tillämpa följande.

Undantag för rörelseförvärv

Reglerna i IFRS 3 Rörelseförvärv tillämpas framåtriktat på rörelseförvärv som genomförts från och med övergångsdatum 1 januari 2013.

Undantag för ackumulerade valutakursdifferenser

Reglerna i IFRS 1 som tillåter att ackumulerade omräkningsdifferenser i det egna kapitalet vid övergångstidpunkten nollställs, har tillämpats. Koncernen har låtit dessa omräkningsdifferenser ingå i balanserade vinstmedel vid tidpunkten för övergång till IFRS.

Avstämning mellan tidigare tillämpade redovisningsprinciper och IFRS

Enligt IFRS1 skall koncernen visa en avstämning av eget kapital och summa totalresultat som redovisats enligt tidigare redovisnings principer för tidigare perioder med motsvarande poster enligt IFRS. I nedanstående uppställningar och tabeller med förklaringar visas de av företagsledningen bedömda väsentliga preliminära effekter vid övergången till IFRS samt avstämningen mellan tidigare tillämpade redovisningsprinciper och IFRS för respektive period för summa totalresultat samt finansiell ställning och eget kapital. Koncernens övergång hade även inverkan på de totala kassaflödena från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten, varför justerad uppställning med de väsentligaste avvikelserna visas och kommenteras nedan.

Koncernens rapport över finansiell ställning, Jan 1, 2013

	Referens	IB enligt tidigare redovisningsprinciper efter justeringar (a)	Justering av tidigare principer	IFRS
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill		188		188
Licenser & IT system	j)	3 735	-207	3 528
		3 923		3 716
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Flygplan och komponenter	a), b), i), k)	288 008	163 958	451 966
Inventarier, verktyg och installationer		1 469		1 469
		289 477		453 435
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i intresseföretag		1 157	-	1 157
Övriga långfristiga finansiella fordringar	c)	20 000	-4 274	15 726
Uppskjutna skattefordringar	b), c), g), j), p)	-	6 433	6 433
		21 157		23 316
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		314 557		480 467
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
<i>Varulager</i>				
Reservdelar och förnödenheter	i)	99 426	2 096	101 522
Förskott till leverantörer		5 368		5 368
		104 794		106 890
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		93 538		93 538
Aktuell skattefordran	a)	4 699		4 699
Övriga fordringar	c)	60 554	-3 849	56 705
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		22 076		22 076
		180 867		177 018
<i>Likvida medel</i>		39 957		39 957
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		325 618		323 865
Tillgångar som innehas för försäljning	k)	-	5 211	5 211
SUMMA TILLGÅNGAR		640 175		809 543
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		27 004		27 004
Reserver	n)	108 016	-108 016	-
Balanserad vinst inklusive årets resultat	a), b), c), e), g), j), l), n)	105 266	63 797	169 063
SUMMA EGET KAPITAL		240 286	-44 219	196 067
AVSÄTTNINGAR				
Avsättningar för skatter	a), d)	42 169	-42 169	-
Avsättningar för flygplansunderhåll	e)	3 292	-3 292	-
		45 461		-
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
Upplåning	f)	41 752	38 947	80 699
Övriga skulder	b), f)	38 947	122 132	161 079
Uppskjutna skatteskulder	a), b), d), e), g), p)	-	36 114	36 114
		80 699		277 892
KORTFRISTIGA SKULDER				
Checkräkningskredit		33 384		33 384
Upplåning	f)	44 204	10 347	54 551
Leverantörsskulder		92 261		92 261
Aktuella skatteskulder	a)	7 014		7 014
Derivatinstrument	l)	-	1 139	1 139
Övriga skulder	b), f)	71 435	8 491	79 926
Förutbetalda intäkter och upplupna intäkter	g)	25 431	41 878	67 309
		273 729		335 584
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		640 175		809 543

Rapport över resultat och övrigt totalresultat Jan-Mar, 2013

TSEK	Referens	Tidigare redovisningsprinciper	Justering av tidigare principer	IFRS
Nettoomsättning	g)	252 997	9 096	262 093
Kostnad för sålda tjänster	b), j), m)	-233 993	1 416	-232 577
Bruttoresultat:		19 004		29 516
Försäljningskostnader		-442		-442
Administrationskostnader		-14 184		-14 184
Övriga intäkter och kostnader		1 007		1 007
Rörelseresultat:		5 385		15 897
Finansiella intäkter	c), l)	35	3 294	3 329
Finansiella kostnader	b), h)	-1 892	-4 094	-5 986
Resultat före skatt:		3 528		13 240
Inkomstskatt	b), e), g), h)	-374	-2 164	-2 538
Periodens resultat:		3 154		10 702
Periodens resultat hänförligt till: - Moderbolagets aktieägare		3 154		10 702
Resultat per aktie (SEK):		0,12		0,40
Övrigt totalresultat				
Övrigt totalresultat: Poster som kan omföras till periodens resultat:				
Omäkningsdifferenser		-	-1 879	-1 879
Totalresultat för perioden:		3 154		8 823

Rapport över resultat och övrigt totalresultat Jan-Dec, 2013

TSEK	Referens	Tidigare redovisningsprinciper	Justering av tidigare principer	IFRS
Nettoomsättning	g)	1 067 102	18 399	1 085 501
Kostnad för sålda tjänster	b), j), m)	-946 168	-8 312	-954 480
Bruttoresultat:		120 934		131 021
Försäljningskostnader		4 444		4 444
Administrationskostnader	h)	-64 267	13 200	-51 067
Övriga intäkter och kostnader		-129		-129
Rörelseresultat:		60 982		84 269
Finansiella intäkter	c)	11 767	1 596	13 363
Finansiella kostnader	b), h), l)	-38 616	-20 211	-58 827
Resultat före skatt:		34 133		38 805
Inkomstskatt	b), e), g), h)	-6 949	1 117	-5 832
Periodens resultat:		27 184		32 973
Periodens resultat hänförligt till: - Moderbolagets aktieägare		27 184		32 973
Resultat per aktie (SEK):		1,01		1,22
Övrigt totalresultat				
Övrigt totalresultat: Poster som kan omföras till periodens resultat:				
Omäkningsdifferenser		-	-97	-97
Totalresultat för perioden:		27 184		32 876

Koncernens rapport över finansiell ställning, Mars 31 2013

	Referens	IB enligt tidigare redovisningsprinciper efter justeringar (a)	Justering av tidigare principer	IFRS
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	m)	183	5	188
Licenser & IT system	j)	3 454	-224	3 230
		3 637		3 418
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Flygplan och komponenter	a), b)	279 772	163 454	443 226
Inventarier, verktyg och installationer		3 490		3 490
		283 262		446 716
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i intresseföretag		1 157		1 157
Övriga långfristiga finansiella fordringar	c)	20 236	-3 727	16 509
Uppskjutna skattefordringar	b), c), g), j), l)	-	5 002	5 002
		21 393		22 668
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		308 292		472 802
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
<i>Varulager</i>				
Reservdelar och förnödenheter	i)	108 654	2 003	110 657
Förskott till leverantörer		4 235		4 235
		112 889		114 892
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		67 132		67 132
Aktuell skattefordran	a)	6 610		6 610
Derivatinstrument	l)	-	1 608	1 608
Övriga fordringar	c)	75 499	-3 849	71 650
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		23 934		23 934
		173 175		170 934
<i>Likvida medel</i>		13 495		13 495
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		299 559		299 321
SUMMA TILLGÅNGAR		607 851		772 123
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		27 005		27 005
Reserver	n)	106 137	-108 016	-1 879
Balanserad vinst	a), b), c), e), g), j), l)	105 266	63 797	169 063
Periodens resultat		3 154	7 548	10 702
SUMMA EGET KAPITAL		241 562		204 891
AVSÄTTNINGAR				
Avsättningar för skatter	a), d)	40 778	-40 778	-
Avsättningar för flygplansunderhåll	e)	4 104	-4 104	-
		44 882		-
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
Upplåning	f)	39 176	40 589	79 765
Övriga skulder	b), f)	40 589	116 707	157 296
Uppskjutna skatteskulder	a), b), d), e), g), p)	-	35 456	35 456
		79 765		272 517
KORTFRISTIGA SKULDER				
Checkräkningskredit		27 774		27 774
Upplåning	f)	39 759	10 110	49 869
Leverantörsskulder		86 174		86 174
Aktuella skatteskulder	a)	6 359		6 359
Övriga skulder	b), f)	60 554	10 181	70 735
Förutbetalda intäkter och upplupna intäkter	g)	21 022	32 782	53 804
		241 642		294 715
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		607 851		772 123

Koncernens rapport över finansiell ställning, December 31 2013

	Referens	IB enligt tidigare redovisningsprinciper efter justeringar (a)	Justering av tidigare principer	IFRS
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	m)	167	21	188
Licenser & IT system	j)	2 446	-276	2 170
		2 613		2 358
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Flygplan och komponenter	a), b)	575 885	43 085	618 970
Inventarier, verktyg och installationer		4 419		4 419
		580 304		623 389
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i intresseföretag		1 067		1 067
Övriga långfristiga finansiella fordringar	c)	20 030	2 583	22 613
Uppskjutna skattefordringar	b), c), g), j), l)	-	5 109	5 109
		21 097		28 789
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		604 014		654 536
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
<i>Varulager</i>				
Reservdelar och förnödenheter		105 086		105 086
Flygplan som innehas för försäljning	k)	16 275	-16 275	-
Förskott till leverantörer		11 473		11 473
		132 834		116 559
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		107 075		107 075
Aktuell skattefordran	a)	3 905		3 905
Övriga fordringar	c)	51 041	-11 525	39 516
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		30 905		30 905
		192 926		181 401
<i>Likvida medel</i>		74 562		74 562
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		400 322		372 522
Tillgångar som innehas för försäljning	k)	-	16 275	16 275
SUMMA TILLGÅNGAR		1 004 336		1 043 333
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		27 005		27 005
Reserver	n)	171 884	-171 981	-97
Balanserad vinst	a), b), c), e), g), j), l), n)	30 056	133 332	163 388
Årets resultat		27 184	5 789	32 973
TOTAL EQUITY		256 129		223 269
AVSÄTTNINGAR				
Avsättningar för skatter	d)	47 961	-47 961	-
Övriga avsättningar	o)	10 812	-10 812	-
		58 773		-
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
Upplåning	h)	520 500	-11 438	509 062
Övriga skulder	b)	-	67 962	67 962
Uppskjutna skatteskulder	a), b), d), e), g), h),	-	34 101	34 101
Avsättningar	o)	-	10 812	10 812
		520 500		621 937
KORTFRISTIGA SKULDER				
Checkräkningskredit		26 776		26 776
Upplåning		5 645		5 645
Leverantörsskulder		73 207		73 207
Aktuella skatteskulder		1 479		1 479
Derivatinstrument	l)	-	2 556	2 556
Övriga skulder	b)	27 980	3 158	31 138
Förutbetalda intäkter och upplupna intäkter	g)	33 847	23 479	57 326
		168 934		198 127
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 004 336		1 043 333

Sammanfattning av effekterna av tillämpning av IFRS på koncernens eget kapital

	Referens	Jan 1, 2013	Mar 31, 2013	Dec 31, 2013
Eget kapital enligt tidigare tillämpade principer enligt fastställd balansräkning		236 346	237 622	259 229
Rättelser av fel	a)	3 940	3 940	-3 100
Eget kapital enligt tidigare tillämpade principer efter rättelser av fel		240 286	241 562	256 129
Akkumulerad effekt av övergång till IFRS vid 2013 års ingång			-44 219	-44 219
Effekt av övergång till IFRS inkl. uppskjuten skatt				
Finansiella leasingavtal	b 1)	4 545	1 463	2 788
Nedskrivning av flygplan	b 2)	-10 373	-	-
Ändrad nyttjandetid, flygplan	b 3)	-	663	3 384
Komponentavskrivning flygplan	b 3)	-	-4 205	-20 040
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	c)	-6 336	425	-639
Avsättning för flygplansunderhåll	e)	1 648	-	-1 648
Justering för reavinster	g)	-32 665	7 095	14 351
Transaktionskostnader upplåning	h)	-	-	8 922
Licenser och IT system	j)	-161	-13	-54
Derivatinstrument	l)	-877	2 115	-1 091
Återläggning av goodwillavskrivning	m)	-	5	21
Omklassificeringar inom eget kapital inkl. justering av uppskjuten skatt	n)	-	-	5 365
Total effekt balanserad vinst inkl. totalresultat av övergång för perioden		-44 219	7 548	11 359
Total effekt eget kapital av övergång till IFRS		-44 219	-36 671	-32 860
Eget kapital enligt IFRS		196 067	204 891	223 269

Referenser

a) Justeringar av ingående balanser på grund av rättelser

Följande poster har rättats i ingående 2013-01-01:

- Koncernredovisningen per 2013-01-01 innehöll en för högt upptagen balanspost vilken har justerats med TSEK - 4 206 hänförlig till materiella anläggningstillgångar: flygplan och komponenter. Justering för uppskjuten har gjorts med TSEK 1 106. Total påverkan på balanserad vinst var TSEK - 3 100.
- På grund av en sen ändring i ett dotterbolag justerades skattefordran med TSEK 1 532, skatteskulder minskades med TSEK 210, avsättningar för skatter minskades med TSEK 5 298. Total påverkan på balanserad vinst var TSEK 7 040.

b) Flygplan och komponenter

1. Finansiell leasing

Enligt IAS 17 skall alla väsentliga leasingkontrakt av finansiell natur i rapport över finansiell ställning redovisas som en materiell anläggningstillgång respektive finansiell skuld. I rapport över totalresultat redovisas avskrivningar och räntekostnader istället för leasingavgifter. Leasingavgifter har tidigare i sin helhet redovisats som kostnad för sålda tjänster.

Under helåret 2013 har omföring av leasingavgifter gjorts med 18 155 tkr, vilka belastat räntekostnader med 12 936 tkr samt amorteringar med 5 219 tkr. Efter avdrag för uppskjuten skatt med 1 148 tkr, förbättras årets resultat med 4 071 tkr. I samband med lösen av leasingkontrakt har kapitalkostnader beräknats med 1 681 tkr. Efter justering för uppskjuten skatt med 370 tkr, påverkas årets resultat med -1 311 tkr.

Per 2013-01-01 har omföring av leasingavgifter gjorts med 16 655 tkr, vilka belastat räntekostnader med 7 466 tkr samt amorteringar med 9 189 tkr. Efter avdrag för uppskjuten skatt med 2 021 tkr, har balanserad vinst påverkats med 7 168 tkr.

Positiva valutakursdifferenser på leasingskulder (övriga skulder) ingår per 2013-01-01 med 2 514 tkr, vilken har minskat övriga skulder, långfristiga. Efter avdrag för uppskjuten skatteskuld med 553 tkr, har balanserad vinst påverkats med 1 961 tkr.

Per 2013-01-01 har totalt 184 564 tkr förts upp som ökning av bokförda värden på flygplan med anledning av finansiella leasingavtal. Avskrivningar har då reducerat anskaffningsvärdena med 5 878 tkr. Ökningen har förts mot övriga skulder, långfristiga och kortfristiga med 178 738 tkr efter amorteringar. Återstående belopp efter amortering uppgick till 139 791 tkr.

Avskrivning på flygplan med finansiell leasing har gjorts med 5 066 tkr under år 2013. Efter justering för uppskjuten skatt med 1 115 tkr, påverkas årets resultat med -3 951 tkr. Motsvarande belopp var 5 877 tkr per 2013-01-01. Justering av uppskjuten skatt tillkommer med 1 293 tkr. Därav har balanserad vinst påverkats med -4 584 tkr. Total påverkan på eget kapital 2013-01-01 uppgick till 4 545 tkr.

Amorteringar samt lösen av finansiella leasingskulder har skett med 107 618 tkr t o m 2013-12-31. Totalt har påverkan på eget kapital under 2013 skett med 2 788 tkr.

Effekten på eget kapital per 2013-03-31, med hänsyn till motsvarande effekter uppgår till 1 463 tkr.

Omföring har skett från långfristig leasingskuld till kortfristig del avseende del att amorteras inom 1 år, vilken uppgår till 3 158 tkr per 2013-12-31 samt till 17 659 tkr, per 2013-01-01 i enlighet med IAS 1.

2. Nedskrivning av flygplan

I samband med övergången till IFRS, tillämpar koncernen IAS 36, vilket innebär att en nedskrivningsprövning skall göras av koncernens materiella anläggningstillgångar, vid datumet för över-

gången. Denna nedskrivningsprövning har resulterat i att en nedskrivning med 13 299 tkr är erforderlig. På denna nedskrivning tillkommer en uppskjuten skattefordran med 2 926 tkr. Balanserad vinst påverkas därmed med -10 373 tkr.

3. *Komponentavskrivningar samt ändrad nyttjandetid för flygplan*

Enligt IAS 16 skall varje del av en materiell anläggningstillgång som är betydande i förhållande till tillgångens sammanlagda anskaffningsvärde skrivas av separat enligt en särskild plan. För flygplan har detta inneburit att avskrivningstiderna för separata komponenter har förkortats, kostnad för sålda tjänster har blivit lägre och det bokförda värdet på minskar totalt. Beloppet uppgår för helåret 2013 till -25 692 tkr. För att korrekt spegla nyttjandetiden för flygplan, har avskrivningstiden för flygplan exklusive komponenter, förlängts vilket har minskat kostnader för sålda tjänster 4 339 tkr. På dessa båda justeringar tillkommer en uppskjuten skattekostnad med 4 697 tkr. Netto har årets resultat påverkats med -16 656 tkr. Motsvarande effekt på resultatet per 2013-03-31 var -3 542 tkr.

c) *Övriga långfristiga finansiella tillgångar*

1. Omklassificering till långfristig fordran från kortfristig fordran, enligt IAS 1, har skett av betalad deposition under 2012 avseende externt leasingkontrakt som (3 849 tkr). Per 2013-12-31 är motsvarande omklassificering 11 525 tkr.
2. Då koncernen klassificerar sina finansiella fordringar i kategorin "Lånefordringar och kundfordringar", skall nuvärdesberäkning av fordringar då göras enligt IAS 39 om de har en kreditid längre än 1 år. Reducering av långfristiga fordringar har därför gjorts per 2013-01-01 med totalt 8 123 tkr. Efter justering för uppskjuten skatt med 1 787 tkr, påverkas balanserade vinstmedel med -6 336 tkr. Under helåret 2013 har minskning av fordran skett med totalt -819 tkr till följd av förändring av nuvärdesberäkningar. Efter avdrag för uppskjuten skatt med 180 tkr, påverkas årets resultat med -639 tkr.

d) *Avsättning för skatter/Uppskjutna skatteskulder*

Omklassificering har skett av posten avsättning för skatter. Denna post skall enligt IAS 1 klassificeras som uppskjutna skatteskulder under långfristiga skulder. Beloppen var per 2013-01-01 efter rättelser 42 169 tkr, per 2013-12-31 var beloppet 47 961 tkr.

e) *Avsättning för flygplansunderhåll*

Per 2013-12-31 har en enligt IAS 37 icke tillåten avsättning för flygplansunderhåll på 2 113 tkr återförts. Efter avdrag för uppskjuten skatteskuld, 465 tkr uppgår påverkan på balanserade vinstmedel till 1 648 tkr. Utöver detta har omklassificering skett av 1 179 tkr vilken omklassificerats till övriga kortfristiga skulder, i enlighet med IAS 1.

Per 2013-12-31 har avsättningen upplöst i resultaträkningen i koncernen, varför skäl för justeringen ej längre föreligger.

f) *Upplåning*

Posten upplåning omfattar all räntebärande upplåning, exklusive checkräkningskredit och finansiell leasing. Omklassificering skett från övriga skulder med 38 947 tkr per 2013-01-01 för långfristiga poster, samt med 10 347 tkr för kortfristiga poster, i enlighet med IAS 1.

g) *Justering av reavinst avseende sale-and-lease-back-transaktioner*

När en "sale-and-lease-back"-transaktion ger upphov till ett finansiellt leasingavtal, skall enligt IAS 17 reavinsten från försäljningen periodiseras över leasingperiodens löptid. Under 2012 gjordes sale-and-lease-back transaktioner, där efterföljande leasingavtal har behandlats som finansiella leasingavtal. Reavinster från försäljningarna vilka har periodiserats över leasingperiodens

längd, uppgick 2013-01-01 till 41 878 tkr och redovisas som en förutbetalad intäkt. Efter justering för uppskjuten skatt med 9 216 tkr, uppgår påverkan på balanserad vinst till 32 665 tkr.

Upplösning av förutbetalad intäkt till följd av reavinst som påverkar helåret 2013 uppgår till 18 399 tkr. Efter justering för upplupen skatt med 4 048 tkr, påverkas årets resultat med 14 351 tkr. Motsvarande belopp som påverkade 2013-03-31 var 7 095 tkr.

h) *Transaktionskostnader för upplåning*

Enligt IAS 39 skall upplåning redovisas till upplupet anskaffningsvärde och skillnaden mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden. För koncernens del innebär detta att 13 200 tkr, vilka omflyttats från administrationskostnader till räntekostnader, och fördelas ut över en låneperiod på 5 år från maj 2013. Därvid har 11 438 tkr periodiserats i form av reducering av finansiella kostnader och samtidigt en reducering av lånets bruttovärde (500 000 tkr). Justering för uppskjuten skatt tillkommer med 2 472 tkr. Påverkan på årets resultat under 2013 är 8 922 tkr.

i) *Flygplan och komponenter samt varulager*

Omklassificering har skett av post på 2 096 tkr från flygplan och komponenter till varulager per 2013-01-01.

j) *Licenser och IT system*

Justering för en ändrad bedömning av avskrivningstiden för ett IT-system har gjorts per 2013-01-01 med 207 tkr. Efter justering för uppskjuten skatt med 46 tkr, påverkas balanserad vinst med -161 tkr. För helåret 2013 påverkas årets resultat efter uppskjuten skatt med -54 tkr.

k) *Tillgångar som innehas för försäljning*

Enligt IFRS 5 skall ett företag under vissa villkor redovisa tillgångar som innehas för försäljning under en egen rubrik i balansräkningen, nedanför omsättningstillgångarna. Koncernen har funnit att två flygplan vid klassificeringstidpunkten 2013-01-01 skall redovisas som tillgångar som innehas för försäljning vilka uppgår till 5 211 tkr.

l) *Derivatinstrument*

Koncernen har identifierat valutaterminer som derivatinstrument vilka ska värderas till verkligt värde enligt IFRS. Derivatinstrument redovisades inte i balansräkningen enligt tidigare redovisningsprinciper. I öppningsbalansen 2013-01-01 justeras förändringar i verkligt värde mot balanserad vinst, därefter påverkar redovisningen till verkligt värde över resultatet. Per 2013-01-01 uppgår justeringen för förändringen i verkligt värde till -1 139. På denna justering redovisas även en uppskjuten skattefordran med 262 tkr.

Koncernen bedöms inte uppfylla kraven för säkringsredovisning enligt IAS 39. I resultaträkningen redovisas förändringar i valutaterminerna som finansiella intäkter/kostnader. För helåret 2013 uppgår denna förändring till -1 417 tkr. Uppskjuten skattefordran tillkommer med 326 tkr. Per 2013-03-31 påverkades resultatet med 2 115 tkr.

m) *Återläggning av avskrivning av goodwill*

Enligt IFRS skrivs inte goodwill av utan istället genomförs årliga nedskrivningstest. De avskrivningar på goodwill som redovisats före tidpunkten för övergång till IFRS kvarstår, eftersom koncernen valt att tillämpa undantaget i IFRS 3 att inte räkna om tidigare rörelseförvärv. Återläggning av avskrivningar på goodwill görs därför första gången för räkenskapsåret 2013. Återläggningen uppgår till 21 tkr.

n) Omklassningar inom eget kapital inkl. justering av uppskjuten skatt

Vid övergång till redovisning enligt IFRS sker ingen uppdelning av eget kapital i bundet och fritt eget kapital. För koncernen omklassificeras därför bundna reserver till balanserad vinst, vilket även inkluderar eget kapital delen av obeskattade reserver, vilken var 108 016 tkr per 2013-01-01. Per 2013-12-31 var beloppet 171 884 tkr. Det tillkommer en justering av uppskjuten skatt med 5 365 tkr på grund av förändrade överavskrivningar som gjorts per 2013-12-31. Beloppet som ligger kvar som reserver per 2013-12-31 är en valutakursdifferens på -97 tkr till följd av omräkningsdifferenser under år 2013.

o) Omklassificering av avsättningar

Enligt IAS 1 skall avsättningar redovisas under kortfristiga alternativt långfristiga skulder. Koncernens övriga avsättningar har bedömts vara långfristiga.

p) Netto-redovisning av uppskjuten skatt

IAS 12 kräver att uppskjuten skatt netto-redovisas i balansräkningen om både skulder och fordringar är hänförliga till samma skattemyndighet. Detta innebär för koncernen att uppskjutna skattefordringar kvittats mot uppskjutna skatteskulder, förutom de poster som avser innehåller transaktioner i England. För dessa poster kvarstår uppskjuten skattefordran som ej netto-redovisas.

Koncernens rapport över kassaflöden, 2013

	Enligt tidigare redovisnings- principer	Just- eringar	IFRS
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	60 982	23 287	84 269
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar	51 934	26 488	78 422
Kursvinster	-97	-978	-1 075
Resultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-8 686	9 382	696
Periodisering av reavinst	0	-18 399	-18 399
Reservering för osäkra fordringar	2 609		2 609
Utrangering av anläggningstillgångar	12 763		12 763
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-695	-1 301	-1 996
Betald inkomstskatt	-5 898		-5 898
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	112 911		151 391
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av varulager	-11 766	2 097	-9 669
Förändring av tillgångar som innehas för försäljning	-16 275	5 211	-11 064
Förändring av kortfristiga skulder	3 781	-9 889	-6 108
Förändring av kortfristiga fordringar	-63 549	8 553	-54 996
Kassaflöde från den löpande verksamheten	25 102		69 554
Investeringsverksamheten			
Förvärv av andelar i intresseföretag	90		90
Förvärv av flygplan och flygplanskomponenter	-361 017	92 621	-268 396
Förvärv av övriga materiella anläggningstillgångar	0	-2 264	-2 264
Försäljning av flygplan och flygplanskomponenter	13 321		13 321
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-30		-30
Erhållna räntor	1 906		1 906
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-345 730		-255 373
Finansieringsverksamheten			
Upptaget obligationslån	500 000		500 000
Amortering av upplåning och förändring av skulder till kreditinstitut	-66 418	-66 173	-132 591
Förändring av övriga långfristiga skulder	-38 947	-54 170	-93 117
Betalda räntor	-28 600	-14 657	-43 257
Utbetald utdelning	-10 802		-10 802
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	355 233		220 233
Årets kassaflöde	34 605		34 414
Likvida medel vid årets början	39 957		39 957
Kursdifferenser i likvida medel	-		191
Likvida medel vid årets slut	74 562		74 562

Kommentarer till omräknad kassaflödesanalys

I samband med övergången till IFRS har resultat före finansiella poster valts som utgångspunkt för att bestämma kassaflödet före förändring av rörelsekapital istället för den enligt tidigare tillämpade principen, raden "resultat efter finansiella poster". Detta för att enklare separera erhållna respektive betalda räntor, vilket krävs enligt IFRS.

De huvudsakliga skillnaderna mellan tidigare tillämpade principer och IFRS hänger samman med omklassificeringen av operationella leasingavtal enligt tidigare tillämpade principer, till finansiell leasing enligt IAS17. Detta har fått en positiv effekt på kassaflödet från den löpande verksamheten eftersom betalda leasingavgifter omklassificeras till räntekostnader respektive amorteringar.

En ytterligare effekt av finansiella leasingavtal avseende flygplan anskaffade under 2013, hänger samman med att kassaflödet från investeringsverksamheten har förbättrats vilket visas genom minskning av beloppet för förvärv av flygplan och komponenter. Anledningen är densamma som nämns ovan, att kassaflödet från finansiella aktiviteter på motsvarande sätt minskat.

Obligationslån – Finansiell ställning och kovenanter

Som en del av villkoren för obligationslånet presenterar Moderbolaget kvartalsvis sin finansiella position i samt uppfyllnadsgraden av de kovenanter som inryms i kreditavtalet. Alla relevanta definitioner av nyckeltal och beräkning av kovenanter finns att läsa i villkoren för obligationslånet, vilka är publicerade på West Atlantics hemsida.

Finansiella kovenanter enligt obligationslånervillkoren:

”Maintenance” test: emittenten skall tillse att:

- (a) Kvoten mellan netto räntebärande skuld och EBITDA skall ej överstiga:
 - (i) 5,00 under 2013;
 - (ii) 4,50 under 2014; och
 - (iii) 4,00 under 2015-2018 och
- (b) Räntetäckningsgraden skall överstiga
 - (i) 2,00 under 2013;
 - (ii) 2,25 under 2014; och
 - (iii) 2,50 under 2015-2018

”Incurrence” test: emittenten skall tillse att:

- (a) Kvoten mellan netto räntebärande skuld och EBITDA är mindre än 4,00; och
- (b) Räntetäckningsgraden överstiger 2,50

Beräkningen av kvoten mellan netto räntebärande skuld och EBITDA i förhållande till ”incurrence” test skall göras per testdatum satt beslutat av emittenten, dock ej senare än en månad innan upptagandet av ny finansiell skuld (alternativt betalning av en begränsad betalning). Testet skall göras på det relevanta datumet men måste inkludera den föreslagna upptagna finansiella skulden, under förutsättning att denna är räntebärande (dock får ingen kassabalans som reducerar nettoskulden skall tas med i beräkningen).

Beräkningen av räntetäckningsgrad skall göras för den aktuella periodens sista dag inrymd i den senaste finansiella rapporten.

Beräkningen av EBITDA, finansiell kostnader och finansnetto för den relevanta perioden skall beräknas på den sista dagen inrymd i den senaste finansiella rapporten och användas för att beräkna ”incurrence” test och i den mån det berör (i) nedan även ”maintenance test” men justerad så:

- (i) Eventuellt flygplansförvaltande företag förvärvat eller avyttrat av Koncernen under den aktuella perioden, eller efter den aktuella perioden men före det aktuella testdatumet skall inkluderas eller exkluderas på pro-forma basis för hela den aktuella perioden; och
- (ii) Eventuellt flygplansförvaltande företag som skall anskaffas med medel från ny finansiell skuld skall inkluderas på pro-forma basis för hela den aktuella perioden;

förutsatt att pro-forma justeringar för EBITDA och finansnetto har blivit konfirmerade av en respektabel revisionsbyrå samt att emittenten försett Bond-Trusteen bevis att så skett.

West Atlantic Koncernen – Rapporterade kovenanter baserade på aktuell period Jan-Mar, 2014

- Kvoten mellan netto räntebärande skuld och EBITDA: 3,07 < 4,5
- Räntetäckningsgrad: 3,10 > 2,25

West Atlantic Flygplansflotta

Flygplansflottan per 2014-03-31

	Ålder	Ägda	Leasade	Inhyrda	Total	I service	Uthyrda	Parkerade
BAe ATP-F	23,6	31	8	-	39	33	-	6
BAe ATP	23,8	2	-	-	2	-	1	1
Boeing 737-300	15,6	2	3	1	6	6	-	-
Boeing 737-400	22,8	1	-	-	1	-	1	-
CRJ200PF	19,8	3	-	-	3	3	-	-
Cessna Citation 500	37,8	1	-	-	1	-	1	-
TOTAL	22,7	40	11	1	52	42	3	7



BAe ATP/F



CRJ200PF



Boeing 737-300/400

West Atlantic flygstatistik Q1, 2014

	Jan - Mar 2014	Jan - Mar 2013	Förändring
Utförda flygningar	6 439	5 876	9,6%
Regularitet (mål >99%)	99,1%	99,0%	0,1%
Antal flygtimmar	6 660	6 508	2,3%
Antal ton fraktade	23 011	21 164	8,7%
Destinationer	49	42	16,7%

West Atlantic finansiell kalender för räkenskapsåret 2014

Delårsrapport Q2 (April – Juni)	Augusti 28 th , 2014
Delårsrapport Q3 (Juli – September)	November 27 th , 2014
Bokslutskommuniké Q4 (Oktober – December)	Februari 26 th , 2015
Årsredovisning 2014 (Januari – December)	April 29 th , 2015

All rapporter finns tillgängliga på Engelska och Svenska och kan hämtas från West Atlantics hemsida. Rapport kan också beställas elektroniskt genom att kontakta investor.relations@westatlantic.eu.

West Atlantic AB (publ) offentliggör denna information enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument.