

WEST ATLANTIC

Delårsrapport

1 januari – 31 december 2015

Publicerad 26 februari, 2016



“West Atlantic placerar två B767 i trafik under det fjärde kvartalet och säkrar långsiktig finansiering för ytterligare tillväxt”

— Gustaf Thureborn, VD och Koncernchef

Oktober – December

- Intäktsökning om 12,6 % jämfört med föregående år medan underliggande intäkstillväxt* uppgick till 9,2 %.
- Justerat EBITDA ökade till 61 463 Tkr (59 590) motsvarande en marginal om 16,9 % (17,2). Exklusive flygplansförsäljningar uppgick marginalen till 16,1 % (16,7).
- Resultat per aktie -1,70 kr (-0,16).
- Ytterligare två B767 har framgångsrikt placerats i trafik.
- West Atlantic har emitterat en 4-årig företagsobligation om 850 000 Tkr med ett totalt utrymme om 1 350 000 Tkr. Det tidigare obligationslånet om 500 000 Tkr, har lösts. Kostnader för förtidslösen av lånet uppgick till 41 796 Tkr.

Januari – December

- Intäktsökning om 13,3 % jämfört med föregående år medan underliggande intäkstillväxt* uppgick till 8,6 %
- Justerat EBITDA ökade till 248,322 Tkr (224,412) motsvarande en marginal om 17,6 % (18,0). Exklusive flygplansförsäljningar uppgick marginalen till 17,0 % (15,7), drivet av ökande B737- och B767-trafik.
- Resultat per aktie -1,84 kr (0,39).
- Långsiktigt kontrakt tecknat med Posten Norge, tilldelades kontrakt för ytterligare 4 B737 samt satte tre B767 i trafik.
- Amapola förlängde inte underleverantörskontraktet med West Atlantic avseende PostNord-trafik.
- West Atlantic emitterade en 4-årig företagsobligation om 850 000 Tkr och löste det tidigare obligationslånet. Kostnader för förtidslösen av lånet uppgick till 41 796 Tkr.

Finansiell information & nyckeltal för Koncernen

Alla siffror är angivna i Tkr, om inte annat anges nedan

	okt - dec 2015	okt - dec 2014	jan - dec 2015	jan - dec 2014
Finansiella mått*				
Intäkter	364 634	323 811	1 409 864	1 244 278
Intäkstillväxt	12,6%	-	13,3%	-
Underliggande intäkstillväxt	9,2%	-	8,6%	-
Justerat EBITDA	61 463	55 590	248 322	224 412
Justerat EBITDA - marginal	16,9%	17,2%	17,6%	18,0%
EBITDA	38 495	45 033	177 913	183 865
Periodens resultat	-45 934	-4 226	-49 623	10 584
Kassaflöde från den löpande verksamheten	40 641	78 701	216 695	200 292
Resultat per aktie (kr)	-1,70	-0,16	-1,84	0,39
Justerad nettoskuld / R12M just EBITDA	4,3 x	3,1 x	4,3 x	3,1 x
Räntebärande nettoskuld / R12M EBITDA	4,0 x	3,1 x	4,0 x	3,1 x
Räntetäckningsgrad	2,9 x	3,6 x	2,9 x	3,6 x
Soliditet	13,3%	21,5%	13,3%	21,5%
Operationella mått*				
Regularitet	99,0%	99,3%	99,1%	99,3%
Utförda flygningar	6 843	6 808	26 790	26 195
Flygplan i trafik (inkl. wet-lease)	48	43	48	43
Antal genomsnittsanställda	509	488	508	472

*För definitioner av nyckeltal och andra mått, se not 1 och 3.

Kommentarer från VD

Stark underliggande intäkstillväxt

Intäkstillväxten fortsatte under det fjärde kvartalet följande stark utvecklingen av Koncernens fraktflygstjänster på B737- och B767-marknaderna. Den underliggande intäkstillväxten uppgick till 9,2 % jämfört med samma period föregående år och överskred Koncernens mål om 6 % årligen på medellång sikt.

West Atlantic utförde under fjärde kvartalet 6 843 flygningar (6 808), vilket motsvarade en ökning om 0,5 % jämfört med samma period föregående år. Regulariteten uppgick till 99,0 % (99,3), i nivå med Koncernens långsiktiga mål om 99%.

Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 16,9 % (17,2). Exklusive intäkter från flygplanstransaktioner uppgick den justerade EBITDA -marginalen till 16,1 % (16,7).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 40 641 Tkr (78 701). Förhållandet mellan justerad räntebärande nettoskuld och justerad EBITDA uppgick till 4,3 (3,1), och tillgängliga likvida medel, inklusive den icke-utnyttjade checkräkningskrediten, uppgick till 316 752 Tkr (67 627).

Säkrad finansiering för ytterligare tillväxt

Koncernens finansieringsbas utökades genom den lyckosamma emissionen av en företagsobligation till ett belopp om 850 000 Tkr. Nästan 100 institutionella och privata investerare från såväl samtliga nordiska länder som från Storbritannien och det kontinentala Europa, deltog i den övertecknade emissionen. Obligationen löper med en fast ränta om 6,5 % årligen och förfaller i december 2019. Medlen användes primärt till att lösa Koncernens tidigare utestående obligationslån och kommer därefter i första hand att användas för att stödja tillväxt och för att omstrukturera den operationella leasingportföljen.

Utökad kapacitet och breddat tjänsteutbud

Det fjärde kvartalet innefattade vidare att Koncernens andra B767-flygplan sattes i trafik med lyckat resultat under slutet av oktober under ett långsiktigt avtal och det tredje B767-flygplanet levererades och sattes i trafik i nära anslutning till årsskiftet. Uppbackade genom det strategiska partnerskapet med ATSG har implementationen av B767 under 2015 varit framgångsrik och vi är mycket nöjda med hur flygplanstypen har presterat hittills.

I fraktmarknaden upp till åtta ton, vilken trafikeras av Koncernens BAe ATP- och CRJ200-flygplan, har Koncernen noterat en minskad efterfrågan under året. Detta beror primärt på en pågående konsolidering av fraktvolymer som leder till en ökad efterfrågan på större flygplan. Följande denna marknadstrend, i kombination med processen att avsluta operationen för PostNord, undersöker Koncernen nya kommersiella möjligheter och utvärderar samtidigt andra områden för den kapacitet som är tillgänglig under 2016.

Ökad geografisk närvaro

Baserad på en strategisk utvärdering, har beslut fattats att expandera Koncernens geografiska närvaro utanför den Europeiska kärnmarknaden för att kunna placera mer av sin tillgängliga kapacitet. Dessutom kommer Koncernen att nedmontera ett antal BAe ATP-flygplan som ej förväntas återgå i trafik till

följd av de kommersiella utsikterna. Dessa kommer utgöra support till den kvarvarande BAe ATP-flottan och processen kommer att pågå under hela 2016.

Omstrukturering av den operationella plattformen

Följande utvecklingen med minskad efterfrågan på fraktmarknaden under åtta ton, i kombination med Koncernens målsättning att konsolidera organisationen till "ett flygtillstånd" har det sista kvartalet inneburit strukturella förändringar för att anpassning till den nya kommersiella situationen ska kunna ske. Detta avser främst planering och förberedande aktiviteter för att avveckla operationerna för PostNord i Sverige, med effekt från januari 2016.

SE-DUX-olyckan

Även om det inte är något som påverkar det fjärde kvartalet, är det svårt att inte omnämna den tragiska olyckan som involverade ett av våra CRJ200PF-flygplan som inträffade i januari 2016. Det är något som jag hoppades att vi inte skulle behöva uppleva och mina tankar går främst till piloternas familjer. Lyckligtvis har vi ett utmärkt team av stöttande människor och vi hanterade situationen efter bästa förmåga. Nu väntar vi på att utredningen ska bli klar så att vi alla kan få ett avslut.

Utsikter

Följande de nya B737- och B767-kontrakt som har tecknats under 2015 förväntar vi att tillväxten kommer att fortsätta under den första halvan av 2016. Den pågående organisatoriska omstruktureringen kommer att medföra utmaningar ur ett kvalitativt perspektiv, men också i termer av att försöka upprätthålla nivån på den justerade EBITDA-marginalen under det första halvåret.

Vidare, de kommersiella aktiviteterna avsedda att öka utnyttjandet av flottan upp till åtta ton, kommer att bli en viktig del under 2016 för att vidga avkastningen från dessa tillgångar. Det strategiska beslutet att öka den geografiska närvaron utanför den europeiska kärnmarknaden, kommer att erbjuda Koncernen möjligheter att öka sitt inflytande på global basis.

Även mot bakgrund av minskad efterfrågan på fraktmarknaden upp till åtta ton, innebär de kommersiella framgångarna på B737- och B767 marknaderna att Koncernen är väl positionerad för fortsatt tillväxt under de närmaste kommande åren. I framtiden tror jag att vi kommer att se tillbaka på 2015 som året då det etablerades en långsiktig kommersiell plattform vilken ledde Koncernen mot hållbar tillväxt och med ett utökat tjänsteutbud.

Gustaf Thureborn
VD och Koncernchef



Finansiella kommentarer

Information om Koncernen och Moderbolaget

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

KONCERNEN

Verksamhetsbeskrivning

West Atlantic-koncernen är en av de marknadsledande leverantörerna av fraktflygstjänster till NMO:s och Global Integrators i Europa. Med många års erfarenhet erbjuder kunderna anpassade effektiva lösningar för lufttransport, tekniskt underhåll och flygplansleasing.

Rapportens omfattning

Denna delårsrapport omfattar perioden 1 januari till 31 december, 2015. De jämförande uppgifterna i delårsrapporten avser motsvarande perioder under 2014, om inte annat anges. Samtliga uppgifter i rapporten avser Koncernen, om det inte uttryckligen anges att uppgifterna avser moderbolaget West Atlantic AB (publ).

KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORT

Intäkter och resultat

Oktober - December

Intäkter för perioden ökade till 364 634 Tkr (323 811), vilket motsvarar en ökning om 12,6 % jämfört med samma period föregående år, drivet av expansionen av B737-flottan kombinerat med att Koncernens nya B767-flygplan var i trafik. Gynnsamma förändringar i valutakurser avseende USD och GBP gentemot SEK gav signifikanta positiva effekter men motverkades delvis av sjunkande bränslepriser¹. Underliggande intäktsstillväxt, mätt i fasta växelkurser och bränsle, exklusive effekter från flygplansförsäljningar, uppgick till 9,2%, jämfört med samma period föregående år.

Justerat EBITDA ökade till 61 463 Tkr (55 590) följande den ökade operationen för B737- och B767-flygplan. Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 16,9 % (17,2). Fjärde kvartalet inkluderade intäkter från flygplanstransaktioner om 2 619 Tkr (1 331). Justerat EBITDA-marginal exklusive dessa transaktioner uppgick till 16,1% (16,7). För ytterligare information om EBITDA/justerat EBITDA hänvisas till not 3.

EBITDA uppgick till 38 495 Tkr (45 033). Jämförelsestörande poster uppgick till 0 Tkr (-2 994). Operationella leasingkostnader uppgick till 22 968 Tkr (7 563), till följd av ytterligare anskaffningar av B737- och B767-flygplan via operationella leasingkontrakt. Avskrivningar uppgick till 33 651 Tkr (28 830), ökningen bestod i ökade periodiska underhållskostnader för flygplanskomponenter. Rörelseresultatet uppgick till 4 844 Tkr (16 203).

Finansiella kostnader uppgick till 62 857 Tkr (22 448) och inkluderade finansiella kostnader om 41 796 Tkr (0) till följd av förtidslösen av det tidigare obligationslånet. Villkoren i det nya obligationslånet kommer att innebära en sänkt kapitalkostnad med 20 000 Tkr under löptiden för det tidigare obligationslånet. Perioden inkluderade vidare valutakursförluster på lån och finansiella leasingavtal på -3 724 Tkr (-5 992), netto. För mer information, se även not 1, redovisningsprinciper. Resultatet före skatt uppgick till -57 478 Tkr (-3 591).

Periodens resultat uppgick till -45 934 Tkr (-4 226) och påverkades av inkomstskatt om 11 544 Tkr (-635).

Januari - December

Intäkter för perioden ökade till 1 409 864 Tkr (1 244 278) vilket motsvarar en ökning om 13,3 % jämfört med samma period föregående år, drivet av expansionen av B737 flottan kombinerat med introduktionen av Koncernens B767-trafik. Gynnsamma förändringar i valutakurser avseende USD och GBP gentemot SEK gav signifikanta positiva effekter men motverkades delvis av sjunkande bränslepriser¹. Underliggande tillväxt, mätt i fasta växelkurser och bränsle, exklusive effekter från flygplansförsäljningar, uppgick till 8,6 % jämfört med samma period föregående år.

Justerat EBITDA ökade till 248 322 Tkr (224 412) till följd av ökad trafik för B737 och B767-flygplan, motsvarande en marginal om 17,6 % (18,0). Perioden inkluderade intäkter från samarbetsavtalet och flygplansförsäljningar om 9 108 Tkr (29 501). Justerat EBITDA-marginal exklusive dessa transaktioner uppgick till 17,0 % (15,7). För ytterligare information om EBITDA/justerat EBITDA hänvisas till not 3.

EBITDA uppgick till 177 913 Tkr (183 865) men påverkades av jämförelsestörande poster om -8 127 Tkr (-19 261) till följd av ytterligare avsättningar för de legala processerna i Frankrike och uppstartskostnader för det första B767-flygplanet. Operationella leasingkostnader ökade till 62 282 Tkr (21 286), vilket förklaras av ytterligare anskaffningar av B737- och B767-flygplan via operationella leasingkontrakt. Avskrivningar uppgick till 123 623 Tkr (93 656), ökningen bestod i ökade periodiska underhållskostnader för flygplanskomponenter samt en nedskrivning om 3 722 Tkr (0). Rörelseresultatet uppgick till 54 290 Tkr (90 209).

Finansiella kostnader uppgick till 117 467 Tkr (77 213) och inkluderade kostnader för förtidslösen av obligationslånet om 41 796 Tkr, valutakursförluster på lån och finansiella leasingavtal för flygplan om -9 733 Tkr (-13 750), netto. Resultatet före skatt uppgick till -59 713 Tkr (21 601).

Periodens resultat uppgick till -49 623 Tkr (10 584) och påverkades av inkomstskatt om 10 090 Tkr (-11 017).

Sammanställning över jämförelsestörande poster

Tkr	okt - dec	okt - dec	jan - dec	jan - dec
	2015	2014	2015	2014
Resultat före skatt	-57 478	-3 591	-59 713	21 601
Uppstartskostnader för B737/B767	-	1 191	2 623	15 780
Legala rättsliga processer, Frankrike	-	1 803	5 504	3 481
Flygplansförsäljningar	-2 619	-1 331	-9 108	-29 501
Nedskrivning flygplanskomponenter	-	-	3,722	-
Förtidslösen av obligationslån	41 796	-	41 796	-
Finansiella valutakursförluster	3 724	5 992	9 733	13 750
Just. för jämförelsestörande poster	-14 577	4 064	-5 443	25 111

Den minskade marginalen jämfört med föregående år förklaras primärt av den starka tillväxten för B767 och B737 i kombination med den pågående omstruktureringen av Koncernens organisation, i enlighet med projektet "ett flygtillstånd". Under det fjärde kvartalet omplacerade Koncernen produktionskapacitet, såsom besättning från ATP till B737 för att möta den kommande produktionsförändringen under första kvartalet 2016. Detta påverkade marginalen negativt ytterligare.

Kassaflöde

Oktober - December

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 40 641 Tkr (78 701). Minskningen jämfört med föregående år är i huvudsak hänförligt till förändring av rörelsekapital vilket uppgick till -9 949 Tkr (19 968), till största delen beroende på minskat utnyttjande av checkräkningskrediten samt

¹ Sjunkande bränslepriser minskar intäkterna till följd av att denna risk generellt bärs av kund.

högre belopp bundet i varulager. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -71 146 Tkr (-53 963). Föregående år påverkades positivt av en såld revers om 18 101 Tkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade till 265 758 Tkr (-24 439), vilket till största delen berodde på nettobehållningen från det nya erhållna obligationslånet efter lösen av det tidigare obligationslånet. Kassaflödet för perioden uppgick till 235 253 Tkr (299).

Januari - December

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 216 695 Tkr (200 292). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -233 460 Tkr (-190 650), i huvudsak beroende på investeringar i periodiskt tungt underhåll och flygplanskomponenter. Det ökade kassaflödet från finansieringsverksamheten, 265 370 Tkr (-65 267) beror i huvudsak på det ovannämnda obligationslånet samt ett annat banklån på 40 000 Tkr. Kassaflödet för perioden uppgick till 248 605 Tkr (-55 625).

Investeringar i anläggningstillgångar

Oktober - December

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till -71 107 Tkr (-72 733) avseende investeringar i periodiskt tungt underhåll och flygplanskomponenter. Utöver nämnda investeringar har Koncernen ingått ett långsiktigt operationellt leasingavtal avseende ett B767-200-flygplan.

Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till -156 Tkr (0) vilka är inkluderade i betalningar från övrig investeringsverksamhet. Betalningar från övrig investeringsverksamhet uppgick till -39 Tkr (18 770) inklusive både investeringar i finansiella tillgångar och erhållna betalningar från finansiella tillgångar.

Januari - December

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till -228 436 Tkr (-207 549). Ökningen beror på investeringar i periodiskt tungt underhåll och köp av motorer och flygplanskomponenter. Utöver nämnda investeringar har Koncernen ingått långsiktiga operationella leasingavtal för två B737-400 och tre B767-200-flygplan. De uppskattade årliga betalningarna för dessa avtal uppgår till cirka 90 000 Tkr. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till -7 202 Tkr (-4 114) vilka är inkluderade i betalningar från övrig investeringsverksamhet. Betalningar från övrig investeringsverksamhet uppgick till -6,715 Tkr (14 723) inklusive både investeringar i finansiella tillgångar och erhållna betalningar från finansiella tillgångar.

Försäljningar av anläggningstillgångar

Oktober - December

Under perioden har inga väsentliga försäljningar av materiella anläggningstillgångar skett. Under samma period föregående år såldes en revers för 18 101 Tkr.

Januari - December

Under perioden har inga väsentliga försäljningar av materiella anläggningstillgångar skett. Under samma period föregående år såldes två flygplan för 17 176 Tkr. Under perioden har andelar i ett intresseföretag sålts (Flyguppdraget Backamo AB). Ersättningen uppgick till 725 Tkr. Under samma period föregående år såldes en revers och ersättningen uppgick till 18 101 Tkr.

Försäljning av tillgångar som innehåller för försäljning

Januari - December

Under tredje kvartalet såldes ett flygplan. Beloppet uppgick till 18 453 Tkr.

Nedskrivning av anläggningstillgångar

Januari - December

Under första kvartalet har en nedskrivning av flygplanskomponenter skett, vilken uppgick till 3 722 Tkr (0).

Nedskrivning av lager

Oktober - December

Under perioden har en nedskrivning skett av trögrörligt lager. Nedskrivningen uppgick till 925 Tkr (0).

Januari - December

Under perioden har en nedskrivning skett av trögrörligt lager. Nedskrivningen uppgick till 5 869 Tkr (0).

SIGNIFIKANTA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Oktober - December

- Koncernen har placerat ytterligare två B767 i trafik.
- I linje med en pågående strategisk översikt av refinansieringsmöjligheter, har Koncernen emitterat ett 4-årigt obligationslån om 850 000 Tkr. Obligationen löper med en fast ränta på 6,5 % och förfaller i december 2019.
- I samband med det ovannämnda utgivna obligationslånet, löste Koncernen det tidigare lånet på 500 000 Tkr. Kostnader i samband med lösen av lånet uppgick till 41 796 Tkr. Då det nya obligationslånet löper med en lägre ränta, kommer Koncernen att spara in omkring 20 000 Tkr genom åtgärden under de närmaste 2,5 åren.

Januari - December

- West Atlantic tilldelades hela det norska inrikesnätverket för postflyg för en period av fem plus tre år med start i augusti 2015.
- West Atlantic tilldelades nya kontrakt för sex B737 flygplan med start 2015 och början av 2016, medan två kontrakt inte förlängts. Två av de tilldelade kontrakten var uppgraderingar av redan existerande BAe ATP-operationer.
- Koncernen tilldelades ett nytt långsiktigt BAe ATP-kontrakt medan två BAe ATP-kontrakt inte förlängdes till följd de nämnda uppgraderingarna till B737.
- Koncernen tilldelades tre B767-kontrakt.
- Amapola förlängde inte West Atlantics kontrakt avseende PostNord-operationen.
- Koncernen emitterade ett 4-årigt obligationslån om 850 000 Tkr och löste det tidigare obligationslånet om 500 000 Tkr. Kostnader i samband med lösen av lånet uppgick till 41 796 Tkr.
- West Atlantic ökade sin finansiering genom ett banklån om 40 000 Tkr för att öka flexibiliteten och stödja tillväxt.
- Årsstämman beslutade om förändringar i styrelsens sammansättning.

ORGANISATION

Genomsnittligt antal anställda under perioden januari - december uppgick till 508 (472).

FINANSIELL STÄLLNING OCH FINANSIERING

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 266 752 Tkr (17,627). Likvida medel inklusive den ej utnyttjade checkräkningskrediten, uppgick till 316 752 Tkr (67 627). Eget kapital uppgick till 188 365 Tkr (233 297) och soliditeten uppgick till 13,3 % (21,5). Räntebärande nettoskuld, uppgick till 705 621 Tkr (575 503).

Koncernen har emitterat ett obligationslån som är föremål för handel på NASDAQ, Stockholm. Noteringsdatum var 26 januari 2016. Instrumentet heter WEST002 och antalet utgivna instrument är 850 stycken med ett nominellt värde om 1 000 Tkr per instrument. Koncernen är skyldigt att rapportera dess finansiella position vilket beskrivs i villkoren för obligationslånet. Den

kovenant som ska rapporteras är kvoten mellan netto räntebärande skuld och EBITDA. Per 2015-12-31 uppgick denna till 3,4. För villkoren i obligationslånet hänvisas till West Atlantics hemsida, www.westatlantic.eu

FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernen har inga finansiella tillgångar eller finansiella skulder vilka värderas till verkligt värde i värderingshierarkin. En sammanställning över verkligt värde samt redovisade värden för Koncernens finansiella tillgångar och skulder finns i not 5.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

West Atlantics verksamhet påverkas av ett antal risker vars effekter skulle kunna ha en negativ inverkan på dess framtid, resultat och finansiella ställning. West Atlantic-Koncernen arbetar aktivt för att både identifiera och minimera risker. Nedan listas, utan inbördes ordning, de riskfaktorer som bedöms vara av störst betydelse:

- Instabilitet på finansiella marknader
- Fluktuationer i utländsk valuta och bränslepriser
- Marknads- och politiska risker
- Operationella risker

En mer utförlig beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer Koncernen bedömer vara väsentliga, återfinns i årsredovisningen för 2014. Utöver riskbedömningen som beskrivs i årsredovisningen för 2014 har Koncernen vidare identifierat följande väsentliga risker:

Kontraktsrisker

Till följd av Koncernens strategi att förse NMO:s och Globala Integratörer med nätverkslösningar, är Koncernen beroende av några få väsentliga kontrakt med större kunder. En potentiell förlust av ett sådant kontrakt kan få negativa effekter på Koncernens framtid, resultat och/eller finansiella ställning. Se vidare i avsnittet om framtidsutsikter för mer information om aktuell kontraktsrisk.

Legala risker

Koncernen är en internationell organisation vilket innebär både inhemska och internationella operationer. På grund av den potentiella komplexiteten av sådana operationer är Koncernen exponerad för väsentliga legala risker vilka kan få en negativ effekt på Koncernens framtid, resultat och/eller finansiell ställning. Se vidare i avsnittet rättsliga processer för mer information om aktuell legal risk.

RÄTTLIGA PROCESSER

Beträffande den rättsliga processen i Frankrike, omnämnt i delårsrapporten för januari – september 2015 samt i årsredovisningen för år 2014, minskade Koncernen avsättningen per 31 december 2015 med 1 968 Tkr till 10 650 Tkr, till följd av att två delar av processerna har blivit slutligt reglerade under det första kvartalet. I samband med dessa avgöranden har ytterligare 1 985 Tkr erlagts. Ytterligare avsättning har gjorts med 3 564 Tkr avseende kvarvarande rättsliga processer i Frankrike. Processerna bedöms bli reglerade inom ett år. West Atlantic är därutöver inte part i något rättsligt förfarande som har betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

För transaktioner med närstående parter, se not 6.

SIGNIFIKANTA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

Olycka för SE-DUX, CRJ-200PF-flygplan

Den 8 januari 2016 drabbades Koncernen av en tragisk olycka där ett CRJ200PF-flygplan på väg till Tromsø, Norge, var inblandat. Olyckan ledde till en total förlust av flygplanet samt av

två ansedda besättningsmän. Olyckan utreds för närvarande av svenska myndigheter och ännu har ingen officiell information lämnats beträffande orsaken till olyckan. Koncernen bedömer för närvarande att förlusten inte väsentligt kommer att påverka Koncernens resultat eller ställning, baserat på nuvarande bedömning av försäkringsutfall.

Köp av ett B737-400 flygplan

Koncernen har anskaffat ett B737-400 flygplan. Planet hade tidigare innehafts på ett kortsiktigt operationellt leasingavtal.

UTSIKTER

Följande B737 och B767 tilldelningarna under 2015 förväntar vi att tillväxten ska fortsätta under första halvan av 2016. Den pågående organisatoriska omstruktureringen kommer att medföra utmaningar ur ett kvalitativt perspektiv, men också i termer av att försöka upprätthålla nivå på den justerade EBITDA-marginalen under det första halvåret.

SÄSONGSEFFEKTER

I Koncernens verksamhet inom fraktflyg uppkommer exponering mot säsongeffekter. Detta drivs primärt av den operativa kalendern och tillkommande kostnader i samband med vinteroperation. Säsongeffekter påverkar Koncernens ställning och resultat under kalenderåret, där det första halvåret generellt sett är svagare än det andra halvåret.

MODERBOLAGET

Verksamhetsbeskrivning

Moderbolaget verkar som kontrakterad part för en stor del av Koncernens verksamhet. Bolaget genomför ingen egen operation utan kontrakterar in dotterbolag för att utföra operationen. Vidare är en majoritet av Koncernens flygplansflotta finansierad via obligationslånet, utgivet av Moderbolaget.

Nettoomsättning och resultat

Oktober - December

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 176 213 Tkr (148 565), en ökning om 18,6 % jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror huvudsakligen på expansionen av B737/B767-operationer. Rörelseresultatet uppgick till -8 024 (1 783) Tkr. Minskningen beror i huvudsak på valutakursförluster. Periodens resultat uppgick till -15 745 Tkr (1 875) och inkluderade erhållet koncernbidrag om 35 200 tkr (1 321) men även högre finansiella kostnader, -53 125 Tkr (-10 220), beroende på förtidslösen av det tidigare obligationslånet.

Januari - December

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 653 742 Tkr (581 170), en ökning om 12,5 % jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 19 365 Tkr (5 380). Ökningen beror huvudsakligen på expansionen av B737/B767-operationer. Utöver det var föregående år väsentligt påverkat av introduktionskostnader för B767/B737-400. Periodens resultat uppgick till 2 515 Tkr (11 588).

Finansiell ställning och finansiering

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 253 459 Tkr (964). Likvida medel inklusive den ej utnyttjade checkräkningskrediten, uppgick till 303 459 Tkr (50 964). Eget kapital uppgick till 62 630 Tkr (60 115) och räntebärande skulder uppgick till 833 128 Tkr (491 202). Bolaget har emitterat ett obligationslån som är föremål för handel på NASDAQ, Stockholm. För mer information se finansiell ställning och finansiering för Koncernen.

Koncernens rapport

Rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

Tkr	okt - dec 2015	okt - dec 2014*	jan - dec 2015	jan - dec 2014*
Intäkter*	364 634	323 811	1 409 864	1 244 278
Kostnad för sålda tjänster	-346 657	-294 840	-1 305 413	-1 124 472
Bruttoresultat:	17 977	28 971	104 451	119 806
Försäljningskostnader	-4 026	-2 848	-9 850	-8 601
Administrationskostnader	-12 496	-11 575	-46 699	-43 736
Övriga rörelseintäkter och kostnader*	3 389	1 655	6 388	22 740
Rörelseresultat:	4 844	16 203	54 290	90 209
Finansiella intäkter	535	2 654	3 464	8 605
Finansiella kostnader	-62 857	-22 448	-117 467	-77 213
Resultat före skatt:	-57 478	-3 591	-59 713	21 601
Inkomstskatt	11 544	-635	10 090	-11 017
Periodens resultat:	-45 934	-4 226	-49 623	10 584
Hänförligt till:				
- Moderföretagets aktieägare	-45 934	-4 226	-49 623	10 584
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	-1,70	-0,16	-1,84	0,39
Genomsnittligt antal utestående aktier (i tusental)	27 005	27 005	27 005	27 005
Rapport över övrigt totalresultat				
Periodens resultat:	-45 934	-4 226	-49 623	10 584
Övrigt totalresultat:				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat:				
Valutakursdifferenser	3 733	366	4 691	2 300
Totalresultat för perioden:	-42 201	-3 860	-44 932	12 884
Hänförligt till:				
- Moderföretagets aktieägare	-42 201	-3 860	-44 932	12 884

*Jämfört med delårsrapporten för januari – december 2014 har omräkning skett av intäkter, övriga rörelseintäkter. För ytterligare information, se not 1.

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

Tkr	31 dec	31 dec
	2015	2014
Immateriella anläggningstillgångar	162	1 165
Materiella anläggningstillgångar	774 161	720 858
Finansiella anläggningstillgångar	23 288	15 373
Summa anläggningstillgångar	797 611	737 396
Varulager	138 418	120 718
Kortfristiga fordringar	209 335	192 737
Likvida medel	266 752	17 627
Summa omsättningstillgångar	614 505	331 082
Tillgångar som innehas för försäljning	-	16 275
Summa tillgångar	1 412 116	1 084 753
Eget kapital	188 365	233 297
Långfristiga skulder	997 750	642 375
Kortfristiga skulder	226 001	209 081
Summa eget kapital och skulder	1 412 116	1 084 753

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Tkr	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst inkl periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital, 1 januari 2015	27 005	2 203	204 089	233 297
Årets övriga totalresultat	-	4 691	-49 623	-44 932
Utgående balans 31 december 2015	27 005	6 894	154 466	188 365
Ingående eget kapital, 1 januari 2014	27 005	-97	193 435	220 343
Koncernmässiga justeringar*	-	-	70	70
Årets övriga totalresultat	-	2 300	10 584	12 884
Utgående balans 31 december 2014	27 005	2 203	204 089	233 297

*Ett dotterbolag ändrade under år 2014 bokslutet retroaktivt för år 2013, varför denna justering är gjord.

Rapport över kassaflöden i sammandrag

Tkr	okt - dec 2015	okt - dec 2014*	jan - dec 2015	jan - dec 2014*
Rörelseresultat	4 844	16 203	54 290	90 209
<u>Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster</u>				
Avskrivningar	33 651	28 830	123 623	93 656
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	6 601	8 809	51 674	28 122
Betald inkomstskatt	5 493	4 891	-818	-5 828
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	50 590	58 733	228 770	206 159
Förändring av rörelsekapital*	-9 949	19 968	-12 074	-5 867
Kassaflöde från den löpande verksamheten*	40 641	78 701	216 695	200 292
Betalningar från intresseföretag	-	-	1 691	-
Återbetalning av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-71 107	-72 733	-228 436	-207 549
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	2 176
Betalningar från övrig investeringsverksamhet	-39	18 770	-6 715	14 723
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-71 146	-53 963	-233 460	-190 650
Erhållna lån	850 000	-	890 000	-
Amortering av räntebärande skulder	-503 330	-868	-508 952	-8 271
Återbetalda/erhållna depositioner	99	-501	99	2 462
Betald ränta och liknande kostnader	-81 011	-23 070	-115 777	-59 458
Kassaflöde från finansieringsverksamheten*	265 758	-24 439	265 370	-65 267
Periodens kassaflöde	235 253	299	248 605	-55 625
Likvida medel vid periodens början	31 052	17 486	17 627	74 562
Valutakursdifferenser i likvida medel	447	-158	520	-1 310
Likvida medel vid periodens slut	266 752	17 627	266 752	17 627

*Jämfört med delårsrapporten för januari – december 2014 och årsredovisningen för 2014 har omräkning skett av rapport över kassaflöden. För ytterligare information, se not 1.

Noter

Not 1 – Redovisningsprinciper, omräkningar och definitioner

Tillämpade redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) och utgivna tolkningar. Koncernen har tillämpat samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i årsredovisningen för 2014 med undantag för vad som beskrivs nedan. De mindre ändringarna i IFRS som har trätt i kraft under 2015 har inte haft någon väsentlig inverkan på Koncernens finansiella rapporter. Vidare tillämpar Koncernen även Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Koncernredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK, vilket är Moderbolagets funktionella valuta. Alla siffror i denna rapport är avrundade till tusentals kronor, Tkr om inget annat anges.

Koncernens delårsrapport har upprättats enligt IAS34 Delårsrapportering. Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Det har inte skett några förändringar i redovisningsprinciper, väsentliga bedömningar och uppskattningar under perioden jämfört med årsredovisningen 2014 förutom följande.

Koncernen har förändrat sättet att redovisa valutakursändringar i SEK i förhållande till banklånet i USD per bokslutsdatum för ett dotterbolag. Lånet uppgick till 2 070 TUSD den 31 december 2015. Tidigare har valutakursförändringar redovisats som övrigt totalresultat, ingående i posten reserver i eget kapital. Från och med fjärde kvartalet 2015 redovisas nämnda valutakursändringar istället under finansiella poster ingående i periodens resultat. Hela effekten, vilken påverkar fjärde kvartalet, innebär ökade finansiella kostnader till ett belopp om -4 055 Tkr, av vilken den del som avser år 2015, uppgår till -1 119 Tkr. Resterande del avser tidigare år. Koncernen har gjort bedömningen att inkludera hela justeringen i 2015, inte påverkar resultatet för 2015 signifikant. Om bara den del som avser 2015 hade justerats, hade resultatet för 2015 uppgått till -46 687 Tkr istället för det rapporterade resultatet, -49 623 Tkr. På motsvarande sätt, om bara den del som avser 2015 hade justerats, hade ingående eget kapital för 2015 uppgått till 230 361 Tkr istället för det rapporterade 233 297 Tkr.

En annan förändring avser bedömning av avsättningen för Koncernens rättsliga processer vilken nu klassificeras som kortfristig istället för långfristig. Vidare har vissa omklassificeringar skett i rapporten för Koncernens kassaflöde, se kommentarer nedan. För en fullständig sammanfattning av Koncernens redovisningsprinciper, se not 1 väsentliga redovisningsprinciper i årsredovisningen 2014 tillgänglig på hemsidan för West Atlantic AB (publ), www.westatlantic.eu.

Omräkningar jämfört med delårsrapporten för januari – december 2014

Rapport över resultatet

Jämfört med delårsrapporten för januari – december 2014 har omklassificeringar skett av intäkter och övriga rörelseintäkter. Omklassificeringen berör vissa diverse intäkter, huvudsakligen kopplade till flygfrakt, vilka nu är inkluderade i intäkter istället för övriga rörelseintäkter. Effekten på perioden oktober – december 2014 är ökade intäkter med totalt 4 321 Tkr och minskade övriga rörelseintäkter med -4 321 Tkr. För hela perioden januari – december 2014 är motsvarande effekt ökade intäkter med 7 334 Tkr, minskade övriga rörelseintäkter med -7 334 Tkr.

Rapport över kassaflöden

Jämfört med delårsrapporten för januari – december 2014 och årsredovisningen 2014 har omklassificeringar skett i rapport över kassaflöden. För perioden oktober - december 2014 har kassaflödet från den löpande verksamheten minskat med -1 263 Tkr, kassaflödet från finansieringsverksamheten har ökat med 1 263 Tkr. Den huvudsakliga orsaken till ökningen av kassaflödet från finansieringsverksamheten är omklassificering av förändringen av checkräkningskrediten från finansieringsverksamhet till rörelsekapital, vilket då har minskat. Jämfört med årsredovisningen för 2014, har kassaflödet från den löpande verksamheten minskat med -26 776 Tkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten har ökat med samma belopp och beror på omklassificeringen av förändringen av checkräkningskrediten. Dessutom, ett belopp om -2 828 tkr har allokerats till raden amorteringar från raden förändringar av övriga skulder (depositioner).

Definitioner

BAe ATP-F (ATP)	BAE Advanced Turboprop-flygplan
EBITDA	Rörelseresultatet före räntor, inkomstskatter och avskrivningar. Rörelseresultatet justerat för avskrivningar
Freight Forwarder	Avser en typ av företag som tillhandahåller exprestjänster, en av Bolagets huvudsakliga kundgrupper.
Global Integrator	Avser expresslogistikföretag, t.ex. DHL, FedEx, UPS och TNT, en av Koncernens huvudsakliga kundgrupper.
Jämförelsestörande poster	Introduktionskostnader för flygplanstyper, pågående legala processer i Frankrike och andra materiella poster
Justerad nettoskuld	Räntebärande nettoskuld justerat för skulder avseende operationella leasingavtal (faktor 6x)
Justerat EBITDA	EBITDA justerat för operationella leasingkostnader och materiella jämförelsestörande poster
NMO	National mail organisation (Nationell postorganisation)
R12M EBITDA	Rullande 12-månaders EBITDA
R12M justerat EBITDA	Rullande 12-månaders justerat EBITDA
Regularitet	Faktiska flygavgångar i % av planerade avgångar, dvs avgångar som inte är inställda
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med antal genomsnittligt utestående aktier före utspädning
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder reducerat med likvida medel
Räntetäckningsgrad	EBITDA i förhållande till finansiella kostnader, netto.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till totala tillgångar
Underliggande Intäktstillväxt	Tillväxt i intäkter i fasta valutor och bränslepriser, exklusive effekter från flygplansförsäljningar
Wet-lease	Flygbolag tillhandahåller flygkapacitet till ett annat flygbolag

Not 2 – Intäkternas fördelning

Tkr	okt -dec 2015	okt -dec 2014	jan - dec 2015	jan - dec 2014
Flygfrakt	343 343	299 188	1 316 417	1 145 282
Teknisktjänster	18 159	19 562	77 129	59 372
Försäljning av flygplan och komponenter	-	-	-	15 350
Flygplansleasing	3 248	3 647	13 397	14 491
Övriga intäkter	884	1 414	2 921	9 783
Summa	364 634	323 811	1 409 864	1 244 278

Not 3 – EBITDA/Justerat EBITDA

Tkr	okt - dec 2015	okt -dec 2014	jan - dec 2015	jan - dec 2014
Rörelseresultat	4 844	16 203	54 290	90 209
Avskrivningar	33 651	28 830	123 623	93 656
EBITDA	38 495	45 033	177 913	183 865
Operationella leasingkostnader*	22 968	7 563	62 282	21 286
Uppstartskostnader för B767/B737-400	-	1 191	2 623	15 780
Legala rättsliga processer, Frankrike	-	1 803	5 504	3 481
Just. EBITDA	61 463	55 590	248 322	224 412
Effekter från flygplansförsäljning	-2 619	-1 331	-9 108	-29 501
Just. EBITDA exkl flygplansförsäljning	58 844	54 259	239 214	194 911

* Då en del av Koncernens finansieringsportfölj består av flygplansleasing väljer Koncernen att återföra operationella leasingkostnader till justerat EBITDA för att återspegla det operationella resultatet oberoende av om avtalen klassificeras som operationella eller finansiella.

Not 4 – Övriga rörelseintäkter och kostnader

Tkr	okt - dec 2015	okt - dec 2014	jan - dec 2015	jan - dec 2014
Managementarvode från samarbetsavtal	1 445	-	2 233	16 574
Flygplansförsäljning	1 174	1 174	6 875	4 696
Valutakursvinster/-förluster från rörelsen	770	481	-2 720	1 470
Summa	3 389	1 655	6 388	22 740

Not 5 – Verkligt värde och redovisat värde på finansiella tillgångar och skulder

	dec 2015		dec 2014	
Tkr	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Övriga långfristiga finansiella fordringar	23 221	23 221	14 306	14 306
Övriga fordringar inkl kundfordringar	137 933	137 933	146 753	146 753
Likvida medel	266 752	266 752	17 627	17 627
Summa	427 906	427 906	178 686	178 686
Finansiella skulder				
Upplåning inkl checkräkningskredit	890 418	907 490	512 263	545 701
Övriga skulder inkl leverantörsskulder	198 972	198 972	198 162	198 162
Summa	1 089 390	1 106 462	710 425	743 863

Verkligt värde fastställs vanligtvis genom användande av officiella marknadsnoteringar. När marknadsnoteringar saknas fastställs det verkliga värdet genom allmänt vedertagna värderingsmetoder såsom diskontering av framtida kassaflöden baserat på tillgänglig marknadsinformation.

Koncernens finansiella tillgångar och skulder är värderade till verkligt värde enligt nedan:

- **Nivå 1:** Noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder.
- **Nivå 2:** Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i Nivå 1, antingen direkt (dvs som prisnoteringar) eller indirekt (härledda från prisnoteringar).
- **Nivå 3:** Verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbara data. Koncernen har för närvarande inga finansiella tillgångar eller skulder har för närvarande inga finansiella tillgångar eller skulder värderade enligt denna nivå.

Per 31 december 2015 har Koncernen inga finansiella tillgångar eller skulder vilka värderas enligt verkligt värde via resultaträkningen.

I nivå 1 klassificeras: obligationslånet, som är föremål för handel på Nasdaq OMX i Stockholm. Då handel med obligationslånet startade först under 2016, överensstämmer verkligt värde med det nominella värdet. Det redovisade värdet är upptaget till upplupet anskaffningsvärde med beaktande av transaktionskostnader.

I nivå 2 klassificeras: Icke räntebärande långfristiga finansiella fordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde och där räntan som används för att diskontera beloppet till anskaffningsvärdet är härledd från en prisnotering och en bedömning är gjord av Koncernen utifrån denna notering.

För övriga fordringar inkl. kundfordringar, likvida medel, övriga lån, övriga skulder inkl. leverantörsskulder bedöms redovisat värde utgöra en rimlig approximation av verkligt värde. Värdering sker till upplupet anskaffningsvärde vilket överensstämmer med nominellt värde med justering för avgående eller tillkommande värderingsposter.

Not 6 – Transaktioner med närstående

Koncerninterna transaktioner mellan Moderbolaget och dotterbolag, samt mellan dotterbolag inom koncernen, elimineras i koncernredovisningen. Dessa transaktioner samt eventuella transaktioner med intressebolag har gjorts på marknadsmässiga villkor utifrån principen om "armslängds avstånd", dvs mellan parter som är oberoende av varandra, välinformerade och med ett eget intresse av transaktionerna.

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning och dess närstående har gjorts på marknadsmässiga villkor utifrån principen om "armslängds avstånd". Nedan visas värdet av gjorda transaktioner under delårsperioden samt utestående mellanhavanden (F=Fördran, S=Skuld) per rapportdatum.

Tkr		jan - dec 2015	31 dec 2015
Motpart	Transaktion		
Medicinkonsulterna Göran Berglund AB	Försäljning av flygplansunderhåll och bränsle	143	-
Förvaltningsbolaget Örgryte KB	Hyra av kontor	1 544	386 S
Erik Thun AB	Erhållet managementarvode	789	-
Erik Thun AB	Inhyrning av B737 flygplan*	4 177	-
Horizon Ltd	Inköp av kommersiella tjänster	3 708	-
All Konsult Langhard KB	Inköp av HR tjänster	1 222	140 S
Air Transport Services Group	Inhyrning av B767 flygplan**	31 181	5 307 S

* Koncernen har under perioden ingått ett operationellt leasingavtal på 5 år avseende inhyrning av B737-400 flygplan.

** Koncernen har under perioden dels ingått tre operationella leasingavtal på 4,5 år vardera med ett helägt dotterbolag till ATSG avseende inhyrning av tre B767 flygplan inklusive underhållssupport samt även haft ett B767 flygplan inhyrt på wet-lease avtal. Avtalen innehåller en option för Koncernen att kunna säga upp avtalet ifall kommersiellt kontrakt för flygplanet saknas.

Närståendeförhållanden finns beskrivna i årsredovisningen för 2014, not 32.

Not 7 – Affärssegment

West Atlantic opererar en funktionell organisation oberoende av var ledningen är koncentrerad geografiskt. Koncernen utför tjänster över hela Europa och rapporterar endast ett segment, "fraktflyg", vilket är i linje med den interna rapporteringen till högsta verkställande beslutsfattare, styrelsen i West Atlantic AB (publ).

Under delårsperioden har det inte skett några förändringar i affärssegmentet eller strukturen för rapporteringen. För mer information, se årsredovisningen 2014, not 1, p 1.19.

Moderbolagets rapport

Rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	okt - dec 2015	okt - dec 2014	jan - dec 2015	jan - dec 2014
Nettoomsättning	176 213	148 565	653 742	581 170
Kostnad för sålda tjänster	-175 900	-147 215	-617 519	-561 704
Bruttoresultat:	313	1 350	36 223	19 466
Försäljningskostnader	-527	-744	-1 806	-1 837
Administrationskostnader	-4 194	-8 671	-18 371	-22 161
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-3 616	9 848	3 319	9 912
Rörelseresultat:	-8 024	1 783	19 365	5 380
Resultat från andelar i koncernföretag	35 200	1 321	37 958	16 321
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-309	-
Ränteintäkter och liknande poster	7 224	9 074	28 621	33 504
Räntekostnader och liknande poster	-53 125	-10 220	-85 849	-43 670
Resultat efter finansiella poster:	-18 725	1 958	-214	11 535
Bokslutsdispositioner	1 460	-	1 460	-
Skatt på periodens resultat	1 520	-83	1 269	53
Periodens resultat:	-15 745	1 875	2 515	11 588
Rapport över övrigt totalresultat				
Periodens resultat:	-15 745	1 875	2 515	11 588
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-
Totalresultat för perioden	-15 745	1 875	2 515	11 588

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

Tkr	31 dec 2015	31 dec 2014
Immateriella anläggningstillgångar	88	175
Finansiella anläggningstillgångar	385 011	386 705
Summa anläggningstillgångar	385 099	386 880
Kortfristiga fordringar	275 440	191 389
Likvida medel	253 459	964
Summa omsättningstillgångar	528 899	192 353
Summa tillgångar	913 998	579 233
Eget kapital	62 630	60 115
Obeskattade reserver	-	1 460
Långfristiga skulder	834 705	494 092
Kortfristiga skulder	16 663	23 566
Summa eget kapital och skulder	913 998	579 233
Ställda säkerheter	227 900	398 327
Ansvarsförbindelser	254 405	237 656

Intygande

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 Moderbolaget och Koncernen är exponerad.

Göteborg, 24 februari 2016

Lars Lindgren
Styrelseordförande

Gustaf Thureborn
VD och koncernchef, Styrelseledamot

Joseph Payne
Styrelseledamot

Carsten Browall
Styrelseledamot

Marianne Dicander Alexandersson
Styrelseledamot

Ingvar Nilsson
Styrelseledamot

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av Bolagets revisorer.

West Atlantics flygplansflotta och flygstatistik

Flygplansflottan per 31 december, 2015:

	Ägda	Leasade	Inhyrda	Total	I Service	Uthyrda	Parkerade
BAe ATP-F	31	8	-	39	33	-	6
BAe ATP	1	-	-	1	-	-	1
Boeing 737-300	2	4	-	6	6	-	-
Boeing 737-400	1	3	-	4	3	1	-
B767-200	-	3	-	3	3	-	-
CRJ200PF	3	-	-	3	3	-	-
	38	18	-	56	48	1	7



BAE ATP-F



Bombardier CRJ200PF



Boeing 737-300/400SF



Boeing 767-200SF

West Atlantic flygstatistik januari – december, 2015:

	2015		2014	
	okt - dec	jan - dec	okt - dec	jan - dec
Utförda flygningar	6 843	26 790	6 808	26 195
Regularitet (mål > 99,0%)	99,0 %	99,1 %	99,3 %	99,3 %
Antalet flygtimmar	7 314	28 490	7 036	27 241

Årsredovisning

Årsredovisning för 2014 publicerades den 29 april, 2015.

Årsstämma

Koncernens årsstämma hölls den 26 maj 2015 på Koncernens huvudkontor beläget i Göteborg (Prästgårdsgatan 1, 412 71 Göteborg).

Finansiell kalender

Årsredovisning 2015	27 april, 2016
Delårsrapport januari - mars	25 maj, 2016
Delårsrapport april – juni	25 augusti, 2016
Delårsrapport juli - september	24 november, 2016

Kontaktinformation

Gustaf Thureborn

VD och Koncernchef
Gustaf.Thureborn@westatlantic.eu
+46 (0) 10 452 95 07

Magnus Dahlberg

CFO
Magnus.Dahlberg@westatlantic.eu
+46 (0) 10 452 95 49

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.