

WEST ATLANTIC

Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2015

Publicerad 13 augusti, 2015



“West Atlantic placerar sin första B767 i trafik och levererar en stark underliggande intäktsstillväxt för det andra kvartalet”

— Gustaf Thureborn, VD och Koncernchef

April – Juni

- Intäktsökning på 15,1 % jämfört med andra kvartalet 2014 medan den underliggande intäktsstillväxten* uppgick till 7,4 %.
- Justerat EBITDA ökade till 65 518 Tkr (53 922) motsvarande en marginal om 19,4 % (18,4). Exklusive flygplansförsäljningar uppgick marginalen till 19,1 % (14,9), drivet av ökande B737- och B767-trafik.
- Resultat per aktie 0,15 kr (-0,07).
- Tilldelade sex kontrakt för B737 för en Global Integratör och en NMO med början 2015 och tidigt under 2016. Vidare blev två kontrakt inte förlängda från augusti 2015.
- Koncernens första B767 placerades i trafik.

Januari – Juni

- Intäktsökning på 11,9 % jämfört med föregående år medan den underliggande intäktsstillväxten* uppgick till 6,7 %
- Justerat EBITDA ökade till 116 396 Tkr (109 385) motsvarande en marginal om 17,4 % (18,3). Exklusive flygplansförsäljningar uppgick marginalen till 16,9 % (15,1), drivet av ökande B737- och B767-trafik.
- Resultat per aktie 0,31 kr (0,50).
- Långsiktigt kontrakt tecknat med Norska Posten, tilldelade sex kontrakt för tillkommande B737 kapacitet och den första B767 sattes i trafik.
- Pågående projekt att konsolidera Koncernens två flygbolag till en organisation.
- Styrelsen i West Atlantic beslutade att utvärdera möjligheten för en notering av bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

Finansiell information & nyckeltal för Koncernen

Alla siffror är angivna i Tkr, om inte annat anges	apr - jun 2015	apr - jun 2014	jan - jun 2015	jan - jun 2014	jan - dec 2014
Finansiella nyckeltal*					
Intäkter	337 599	293 191	669 601	598 221	1 244 278
Intäktsstillväxt	15,1%	-	11,9%	-	-
Underliggande intäktsstillväxt	7,4%	-	6,7%	-	-
Justerat EBITDA	65 518	53 922	116 396	109 385	224 412
Justerat EBITDA-marginal	19,4%	18,4%	17,4%	18,3%	18,0%
EBITDA	50 115	41 806	88 009	94 799	183 865
Periodens resultat	3 934	-1 802	-8 441	13 401	10 584
Kassaflöde från den löpande verksamheten	88 063	60 496	117 557	93 213	200 292
Resultat per aktie (kr)	0,15	-0,07	-0,31	0,50	0,39
Justerat nettoskuld / R12M justerat EBITDA	3,6 x	3,0 x	3,6 x	3,0 x	3,1 x
Räntebärande skuld / R12M EBITDA	3,6 x	3,2 x	3,6 x	3,2 x	3,1 x
Räntetäckningsgrad	3,2 x	3,0 x	3,2 x	3,0 x	3,6 x
Soliditet	19,8%	21,9%	19,8%	21,9%	21,5%
Operationella nyckeltal*					
Regularitet	99,2%	99,4%	99,1%	99,4%	99,3%
Utförda flygningar	6 386	6 272	12 794	12 566	27 241
Schemalagda destinationer	51	49	50	49	48
Flygplan i trafik (inkl. Wet-lease)	45	42	45	42	43
Antal genomsnittsanställda	506	469	503	462	472

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

Kommentarer från VD

Stark underliggande intäktsstillväxt

Det andra kvartalet förbättrades avsevärt jämfört med andra kvartalet 2014, till följd av en stark underliggande utveckling av Koncernens fraktflygstjänster. Den underliggande intäktsstillväxten uppgick till 7,4 % för andra kvartalet jämfört med samma period föregående år. Tillväxten drevs primärt av ökningen av B737 trafik kombinerat med att Koncernens första B767 placerades under perioden.

West Atlantic utförde under andra kvartalet 6 386 flygningar (6 272), vilket motsvarade en ökning om 1,8 % jämfört med samma period föregående år. Den sammanlagda regulariteten uppgick till 99,2 % (99,4), vilket överträffade Koncernens långsiktiga mål om 99,0 %.

Den justerade EBITDA-marginalen ökade till 19,4 % (18,4) framförallt drivet av ytterligare B737 och B767 kapacitet. Exklusive effekter från flygplansförsäljning uppgick den justerade EBITDA -marginalen till 19,1 % (14,9)

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade 45,6 % och uppgick till 88 063 Tkr (60 496). Koncernens finansiella position är fortsatt solid med ett förhållande mellan justerad räntebärande nettoskuld och justerad EBITDA om 3,6 (3,0), samt likvida medel, inklusive icke-utnyttjade checkräkningskrediter, om 54 753 Tkr (46 395).

Utökad kapacitet och breddat tjänsteutbud

PostNord, vilka ombesörjer den Svenska och Danska postservicen, avslutade sin offentliga upphandling av det Svenska flygnätet. Utfallet blev att nuvarande operatör, för vilka Koncernen idag opererar fem flygplan, fortsätter att leverera hela kapaciteten. Kontraktets start är januari 2016 och West Atlantic deltar i förhandlingar avseende att fortsatt leverera kapacitet till nuvarande operatören.

West Atlantic tilldelades under andra kvartalet sex nya B737 kontrakt från NMO:s och Globala Integratörer. Två av kontrakten är uppgraderingar från nuvarande ATP-operationer. Vidare förlängdes inte två B737 avtal för en Global Integratör med avtalad utgång under tredje kvartalet 2015. Sammantaget kommer Koncernen löpande placera den ytterligare kapaciteten under 2015 och början av 2016 och ser tilldelningen som en viktig del i plattformen för att fortsätta leverera tillväxt med B737-kapacitet.

Koncernens första B767 placerades i kommersiell trafik i april 2015, vilket väsentligt breddade West Atlantics samlade tjänsteutbud. Flygplanet opererade framgångsrikt under perioden med hög kvalitet. Fokus kommer nu läggas på det andra flygplanet för vilket kommersiella villkor är avtalade med en Global Integratör. Planerad start är fjärde kvartalet 2015, alternativt tidigt första kvartalet 2016.

Omstrukturering av den operationella plattformen

Under andra kvartalet har projektet ”ett flygtillstånd”, vars syfte är att konsolidera Koncernens två flygbolag till en organisation, fortsatt med planering och förberedande aktiviteter. Tidsplanen för implementering ligger fast kring andra och tredje kvartalet 2016 beroende av nödvändiga myndighetsgodkännanden. Kostnaden för att upprätthålla ett flygtillstånd uppgår till 10-15 Mkr per år. Av detta hoppas Koncernen realisera en stor del besparingar och även fortsätta arbetet för att dela kunskap i organisationen och därigenom uppnå långsiktiga effektivitetsförbättringar.

Utsikter

Följande de nya B737 tilldelningarna under kvartalet bedöms den starka tillväxten fortsätta under 2015 och början av 2016.

Den pågående förhandlingen avseende det svenska flygnätet utgör en osäkerhet för Koncernen och kan komma att påverka utsikterna för de kommande åren.

Den Europeiska fraktmarknaden fortsätter att utvecklas starkt med hänsyn till både temporär trafik och långsiktig nätverkskapacitet, vilket illustreras av de ytterligare tilldelningarna under kvartalet. Möjligheten att placera ytterligare B737 och B767 i kombination med konsolidering av organisationen ger Koncernen ett bra utgångsläge för fortsatt tillväxt i enlighet med sin strategi, både på kort och lång sikt.

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 Globala Integratörer i Europa. Med många års erfarenhet erbjuds kunderna anpassade effektiva lösningar för lufttransport, tekniskt underhåll och flygplansleasing.

Rapportens omfattning

Denna delårsrapport omfattar perioden 1 januari till 30 juni, 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

April - Juni

Intäkter för perioden ökade till 337 599 Tkr (293 191), vilket motsvarade en ökning om 15,1 % jämfört med samma period föregående år, drivet av expansionen av B737 flottan kombinerat med att Koncernen placerade sin första B767 i trafik under perioden. Gynnsamma förändringar i valutakurser avseende USD och GBP gentemot SEK gav signifikanta positiva effekter men motverkades delvis av sjunkande bränslepriser. Underliggande intäktstillväxt, mätt i fasta växelkurser och bränsle, exklusive effekter från flygplansförsäljningar, uppgick till 7,4 %.¹

Justerat EBITDA ökade och uppgick till 65 518 Tkr (53 922) till följd av den ökade trafiken, men även en starkare produktionskalender bidrog till förbättringen jämfört med samma period föregående år, marginalen uppgick till 19,4 % (18,4). Andra kvartalet inkluderade intäkter från samarbetsavtal och flygplansförsäljningar om 1 174 Tkr (10 228). Justerat EBITDA-marginal exklusive dessa transaktioner uppgick till 19,1 % (14,9). För ytterligare information och sammanställning av justerat EBITDA hänvisas till not 3.

EBITDA uppgick till 50 115 Tkr (41 806) men påverkades av jämförelsestörande poster om -3 564 Tkr (-6 271) till följd av ytterligare avsättningar för de legala processerna i Frankrike. Operationella leasingkostnader uppgick till 11 839 Tkr (5 845).

Avskrivningar uppgick till 29 490 Tkr (22 043), ökningen bestod i ökade periodiska underhållskostnader för flygplanskomponenter. Rörelseresultatet uppgick till 20 625 Tkr (19 763).

Finansiella kostnader uppgick till 13 503 Tkr (19 993) och inkluderade valutakursvinster på finansiella leasingavtal för flygplan om 3 915 Tkr (-2 485). Resultat före skatt uppgick till 7 503 Tkr (2 093).

Periodens resultat uppgick till 3 934 Tkr (-1 802) och påverkades av inkomstskatt om -3 569 (-3 895). Den höga effektiva skattekostnaden beror på att värdering av underskottsavdrag i utländska dotterbolag ej har skett.

Januari - Juni

Intäkter för perioden ökade till 669 601 Tkr (598 221) vilket motsvarade en ökning om 11,9 % jämfört med samma period föregående år, drivet av expansionen av B737 flottan kombinerat med att Koncernen placerade sin första B767 i trafik under perioden. Gynnsamma förändringar i valutakurser avseende USD och GBP gentemot SEK gav signifikanta positiva effekter men motverkades delvis av sjunkande bränslepriser. Underliggande tillväxt, mätt i fasta växelkurser och bränsle, exklusive effekter från flygplansförsäljningar, uppgick till 6,7 %.¹

Justerat EBITDA ökade och uppgick till 116 396 Tkr (109 385) till följd av den ökade trafiken för B737 och B767-flygplan, motsvarande en marginal om 17,4 % (18,3). Perioden inkluderade resultat från flygplansförsäljningar om 3 137 Tkr (19 183). Justerat EBITDA exklusive resultat från flygplansförsäljningar uppgick till 113 259 Tkr (90 202) motsvarande en marginal om 16,9 % (15,1). För ytterligare information och sammanställning av justerat EBITDA hänvisas till not 3.

EBITDA uppgick till 88 009 Tkr (94 799) men påverkades av jämförelsestörande poster om -8 127 Tkr (-6 938) till följd av ytterligare avsättningar för de legala processerna i Frankrike. Operationella leasingkostnader uppgick till 20 260 Tkr (7 648).

Avskrivningar uppgick till 59 689 Tkr (41 358), ökningen bestod i ökade periodiska underhållskostnader för flygplanskomponenter samt en nedskrivning om 3 722 Tkr (0). Rörelseresultatet uppgick till 28 320 Tkr (53 441).

Finansiella kostnader uppgick till 38 058 Tkr (35 178) och inkluderade valutakursförluster på finansiella leasingavtal för flygplan om 4 491 Tkr (2 485). Resultat före skatt uppgick till -7 567 Tkr (21 666).

Periodens resultat uppgick till -8 441 Tkr (13 401) och påverkades av inkomstskatt om -874 (-8 265). Den höga effektiva skattekostnaden beror på att värdering av underskottsavdrag i utländska dotterbolag ej har skett.

Sammanställning över jämförelsestörande poster

Tkr	apr - jun 2015	apr - jun 2014	jan - jun 2015	jan - jun 2014
	2015	2014	2015	2014
Resultat före skatt	7 503	2 093	-7 567	21 666
Uppstartskostnader för B737/B767	-	4 593	2 623	5 260
Legala rättsliga processer, Frankrike	3 564	1 678	5 504	1 678
Flygplansförsäljningar	-1 174	-10 228	-3 137	-19 183
Nedskrivning flygplanskomponenter	-	-	3 722	-
Finansiella valutakursförluster	-3 915	2 485	4 491	2 485
Just. för jämförelsestörande poster	5 978	621	5 636	11 906

Resultat före skatt och jämförelsestörande poster uppgick till 5 978 Tkr (621) för det andra kvartalet och 5 636 Tkr (11 906) för det första halvåret.

Kassaflöde

April - Juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring i rörelsekapital uppgick under perioden till 88 063 Tkr (60 496). Ökningen jämfört med föregående år är i huvudsak hänförligt till kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital vilket uppgick till 62 083 Tkr (41 529). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -66 346 Tkr (-27 063), i huvudsak beroende på investeringar i periodiskt tungt underhåll av flygplan och flygplanskomponenter. Kassaflödet för perioden uppgick till -6 848 Tkr (4 553).

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

Januari - Juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring i rörelsekapital uppgick under perioden till 117 557 Tkr (93 213). Ökningen jämfört med föregående år är i huvudsak hänförligt till kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital vilket uppgick till 131 289 Tkr (107 061). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -126 707 Tkr (-111 116), i huvudsak beroende på investeringar i periodiskt tungt underhåll. Det förbättrade kassaflödet från finansieringsverksamheten, 5 647 Tkr (-35 461) beror i huvudsak på ett upptaget banklån om 40 000 Tkr. Kassaflödet för perioden uppgick till -3 503 Tkr (-53 364).

Investeringar i anläggningstillgångar

April - Juni

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till -69 759 Tkr (-23 762) från ökade investeringar i periodiskt tungt underhåll och köp av motorer och flygplanskomponenter. Utöver nämnda investeringar har Koncernen tagit leverans av två B737-400 och ett B767-200 flygplan på långsiktiga operationella leasingavtal. De uppskattade årliga betalningarna för dessa avtal uppgår till cirka 42 000 Tkr.

Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till -202 Tkr (-2 363) inkluderade i övrig investeringsverksamhet. Betalningar från övrig investeringsverksamhet uppgick till 1 722 Tkr (-2 220) inklusive betalningar från finansiella tillgångar och erhållna räntor.

Januari - Juni

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till -126 796 Tkr (-106 259), från ökade investeringar i periodiskt tungt underhåll och köp av motorer och flygplanskomponenter. Utöver nämnda investeringar har Koncernen tagit leverans av två B737-400 och ett B767-200 flygplan på långsiktiga operationella leasingavtal. De uppskattade årliga betalningarna för dessa avtal uppgår till cirka 42 000 Tkr.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0 Tkr (-1 081). Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till -1 935 Tkr (-3 835) inkluderade i övrig investeringsverksamhet. Betalningar från övrig investeringsverksamhet uppgick till -1 602 Tkr (-3 776) inklusive betalningar från finansiella tillgångar samt erhållna räntor.

Försäljningar av anläggningstillgångar

April - Juni

Under perioden har andelar i ett intresseföretag sålts (Flyguppdraget Backamo AB). Ersättningen uppgick till 725 Tkr.

Januari - Juni

Under perioden har inga väsentliga försäljningar av materiella anläggningstillgångar skett. Under samma period föregående år såldes ett flygplan för 15 000 Tkr. Under perioden har andelar i ett intresseföretag sålts (Flyguppdraget Backamo AB). Ersättningen uppgick till 725 Tkr.

Nedskrivning av anläggningstillgångar

Januari - Juni

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

Nedskrivning av lager

April - Juni

Under perioden har en nedskrivning skett av äldre trögrörligt lager. Nedskrivningen uppgick till 1 459 Tkr (0).

Januari - Juni

Under perioden har en nedskrivning skett av äldre trögrörligt lager. Nedskrivningen uppgick till 3 011 Tkr (0).

SIGNIFIKANTA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

April - Juni

Första kommersiella flygningen med B767 genomförd

Koncernens inhyrda B767 gjorde sin första kommersiella flygning den 7 april 2015. Flygplanet har placerats på ett långsiktigt kundavtal.

West Atlantic tilldelade kontrakt för sex B737 flygplan

West Atlantic har blivit tilldelade sex nya långsiktiga B737 kontrakt vilka träder i kraft under 2015 och början av 2016. Koncernen håller för närvarande på att inhämta kapacitet för att effektivt kunna tillgodose behovet enligt tidplan. Två av kontrakten avser uppgraderingar av befintliga ATP-operationer.

Förändringar i flygplansflottan

Koncernen har tagit leverans av två B737-400 och ett B767 flygplan på operationella leasingavtal.

Styrelse

I samband med årsstämman, vilken hölls den 26 maj 2015, kommunicerade West Atlantic förändringar i styrelsens sammansättning. Ordförande Göran Berglund avgick efter mer än 20 år inom Koncernen. Till ny ordförande utsågs Lars Lindgren. Vidare meddelade Fredrik Lindgren att han inte var tillgänglig för omval. Årsstämman utsåg tre nya styrelseledamöter, Marianne Dicander Alexandersson, Carsten Browall och Ingvar Nilsson. Mer information om årsstämman och styrelsens sammansättning finns tillgänglig på hemsidan för West Atlantic AB (publ), www.westatatlantic.eu

Januari - Juni

- West Atlantic tilldelades hela det norska inrikesnätverket för postflyg för en period av fem plus tre år med start i augusti 2015.
- Koncernen har tilldelats två nya ATP-kontrakt vilka båda startade i januari 2015.
- West Atlantic ökade sin finansiering genom ett banklån om 40 000 Tkr för att öka flexibiliteten och stödja tillväxt.
- Två B737 och en B767 levererades.
- Första kommersiella flygningen med B767 genomfördes.
- West Atlantic tilldelades kontrakt för sex B737 flygplan med start 2015 och början av 2016.
- Årsstämman beslutade om förändringar i styrelsens sammansättning.
- Styrelsen i West Atlantic AB (publ) beslutade att utvärdera möjligheten för en notering av bolagets aktier på Nasdaq, Stockholm.

ORGANISATION

Genomsnittligt antal anställda under perioden januari - juni uppgick till 503 (462).

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 14 392 Tkr (20 943). Likvida medel inklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter uppgick till 54 753 Tkr (46 395). Eget kapital uppgick till 227 016 Tkr (235 535) och soliditeten uppgick till 19,8 % (21,9). Räntebärande skulder, netto uppgick till 630 574 Tkr (585 399).

Koncernen har emitterat ett obligationslån som är föremål för handel på NASDAQ i Stockholm sedan 11 april 2014. Instrumentet heter WEST001, antalet utgivna instrument är 500 stycken med ett nominellt värde om 1 000 Tkr per instrument. För villkoren i obligationslånet hänvisas till West Atlantics hemsida, www.westatatlantic.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 OSÄKERHETSAKTORER

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.

RÄTTSLIGA PROCESSER

Beträffande den rättsliga processen i Frankrike, omnämnt i delårsrapporten för första kvartalet 2015 samt i årsredovisningen för år 2014, minskade Koncernen avsättningen per 30 juni 2015 med 1 811 Tkr jämfört med 31 december 2014. Detta beror på att två delar av processerna har blivit slutligt reglerade under perioden. I samband med dessa avgöranden fick 1 985 Tkr läggas utöver gjorda avsättningar. Under andra kvartalet 2015 har ytterligare avsättning gjorts med 3 564 Tkr avseende kvarvarande rättsliga processer i Frankrike. Processerna bedöms bli reglerade under året. Hela avsättningen uppgick till 10 807 Tkr per 30 juni 2015. West Atlantic är därutöver inte part i något rättsligt förfarande som har betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

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 ge-

nerationens Turboprop-flygplan. Dessa är väsentligt mer miljövänliga både ur ett buller-, bränsle- och CO₂-perspektiv jämfört med de äldre första generationens flygplan. Vidare måste Europeiska operatörer uppfylla de krav som ställs genom EU-ETS systemet avseende utsläppsrätter.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

För transaktioner med närstående parter, se not 6.

UTSIKTER

Följande de nya B737 tilldelningarna under kvartalet bedöms den starka tillväxten fortsätta under 2015 och början av 2016. Den pågående förhandlingen avseende det svenska flygnätet utgör en osäkerhet för Koncernen och kan komma att påverka utsikterna för det kommande året.

SÄSONGSEFFEKTER

Med avseende på Koncernens verksamhet inom fraktflyg uppkommer exponering mot säsongseffekter. Detta drivs primärt av den operativa kalendern och tillkommande kostnader i samband med vinteroperation. Säsongseffekter 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

April - Juni

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 157 105 Tkr (138 764), vilket var en ökning om 13,2 % jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 5 937 Tkr (6 750). Minskningen av rörelseresultatet beror huvudsakligen på lägre valutakursvinster. Under perioden har andelarna i ett intresseföretag avyttrats vilket har påverkat resultatet efter finansiella poster med en förlust på -309 Tkr. Periodens resultat uppgick till 1 926 Tkr (3 785).

Januari - Juni

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 304 261 Tkr (279 070), vilket var en ökning om 9,0 % jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 11 618 Tkr (11 637). Periodens resultat uppgick till 3 917 Tkr (5 629).

Finansiell ställning och finansiering

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 427 Tkr (4 046). Likvida medel inklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter uppgick till 41 215 Tkr (29 498). Eget kapital uppgick till 64 032 Tkr (54 156) och räntebärande skulder uppgick till 492 522 Tkr (489 882).

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 över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

Tkr	apr - jun 2015	apr - jun* 2014	jan - jun 2015	jan - jun* 2014	jan - dec 2014
Intäkter*	337 599	293 191	669 601	598 221	1 244 278
Kostnad för sålda tjänster*	-305 859	-273 660	-616 499	-530 694	-1 124 472
Bruttoresultat:	31 740	19 531	53 102	67 527	119 806
Försäljningskostnader	-1 848	-1 870	-3 234	-3 827	-8 601
Administrationskostnader	-10 800	-11 723	-21 951	-23 458	-43 736
Övriga rörelseintäkter och kostnader*	1 533	13 825	403	13 199	22 740
Rörelseresultat:	20 625	19 763	28 320	53 441	90 209
Finansiella intäkter	381	2 323	2 171	3 403	8 605
Finansiella kostnader	-13 503	-19 993	-38 058	-35 178	-77 213
Resultat före skatt:	7 503	2 093	-7 567	21 666	21 601
Inkomstskatt	-3 569	-3 895	-874	-8 265	-11 017
Periodens resultat:	3 934	-1 802	-8 441	13 401	10 584
Hänförligt till:					
- Moderföretagets aktieägare	3 934	-1 802	-8 441	13 401	10 584
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	0,15	-0,07	-0,31	0,50	0,39
Genomsnittligt antal utestående aktier (i tusental)	27 005	27 005	27 005	27 005	27 005
Rapport över övrigt totalresultat					
Periodens resultat:	3 934	-1 802	-8 441	13 401	10 584
Övrigt totalresultat:					
Poster som kan omföras till periodens resultat:					
Valutakursdifferenser	1 512	1 463	2 160	1 791	2 300
Totalresultat för perioden:	5 446	-339	-6 281	15 192	12 884
Hänförligt till:					
- Moderföretagets aktieägare	5 446	-339	-6 281	15 192	12 884

*Jämfört med delårsrapporten för januari – juni 2014 har omräkning skett av intäkter, övriga rörelseintäkter samt kostnad för sålda tjänster. För ytterligare information, se not 1.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Tkr	30 jun 2015	30 jun* 2014	31 dec 2014
Immateriella anläggningstillgångar	646	2 654	1 165
Materiella anläggningstillgångar	753 008	667 647	720 858
Finansiella anläggningstillgångar*	17 340	31 862	15 373
Summa anläggningstillgångar	770 994	702 163	737 396
Varulager	130 924	137 906	120 718
Kortfristiga fordringar	211 557	198 505	192 737
Likvida medel	14 392	20 943	17 627
Summa omsättningstillgångar	356 873	357 354	331 082
Tillgångar som innehas för försäljning	16 275	16 275	16 275
Summa tillgångar	1 144 142	1 075 792	1 084 753
Eget kapital*	227 016	235 535	233 297
Långfristiga skulder	672 054	632 343	642 375
Kortfristiga skulder	245 072	207 914	209 081
Summa eget kapital och skulder	1 144 142	1 075 792	1 084 753

*Jämfört med delårsrapporten för januari - juni 2014 har omräkning skett av rapport över finansiell ställning. För ytterligare information, se not 1.

Koncernens 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
Periodens övriga totalresultat jan - jun	-	2 160	-8 441	-6 281
Utgående balans 30 juni 2015	27 005	4 363	195 648	227 016
Ingående eget kapital, 1 januari 2014	27 005	-97	193 435	220 343
Periodens övriga totalresultat jan - jun	-	1 791	13 401	15 192
Utgående balans 30 juni 2014	27 005	1 694	206 836	235 535
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 dec 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.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Tkr	apr - jun 2015	apr - jun* 2014	jan - jun 2015	jan - jun* 2014	jan - dec* 2014
Rörelseresultat	20 625	19 763	28 320	53 441	90 209
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster					
Avskrivningar	29 490	22 043	59 689	41 358	93 656
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	13 579	1 959	47 431	20 488	28 122
Betald inkomstskatt	-1 611	-2 236	-4 151	-8 226	-5 828
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	62 083	41 529	131 289	107 061	206 159
Förändring av rörelsekapital	25 980	18 967	-13 732	-13 848	-5 867
Kassaflöde från den löpande verksamheten*	88 063	60 496	117 557	93 213	200 292
Betalningar från intresseföretag	1 691	-	1 691	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-1 081	-	-1 081	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-69 759	-23 762	-126 796	-106 259	-207 549
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	2 176
Betalningar från övrig investeringsverksamhet	1 722	-2 220	-1 602	-3 776	14 723
Kassaflöde från investeringsverksamheten*	-66 346	-27 063	-126 707	-111 116	-190 650
Erhållna lån	-	-	40 000	-	-
Amortering av räntebärande skulder	-3 210	-2 711	-4 360	-7 179	-8 271
Erhållna depositioner	-	88	-	4 411	2 462
Betald ränta	-25 355	-26 257	-29 993	-32 693	-59 458
Kassaflöde från finansieringsverksamheten*	-28 565	-28 880	5 647	-35 461	-65 267
Periodens kassaflöde	-6 848	4 553	-3 503	-53 364	-55 625
Likvida medel vid periodens början	21 628	16 399	17 627	74 562	74 562
Valutakursdifferenser i likvida medel*	-388	-9	268	-255	-1 310
Likvida medel vid periodens slut	14 392	20 943	14 392	20 943	17 627

*Jämfört med delårsrapporten för januari – juni 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 att avsättningar för rättsliga processer 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.westatatlantic.eu.

Omräkningar jämfört med delårsrapporten för januari – juni 2014

Rapport över resultatet

Jämfört med delårsrapporten för januari – juni 2014 har omklassificeringar skett av intäkter, övriga rörelseintäkter samt kostnad för sålda tjänster. En omklassificering berör intäkterna från samarbetsavtalet med Erik Thun AB (9 054 Tkr), vilka nu inkluderas i övriga rörelseintäkter istället för intäkter. En annan post är omklassificering från intäkter till övriga rörelseintäkter och berör justering av reavinst på flygplansförsäljning till följd av av sale and lease-back transaktioner vilket gjordes i samband med övergången till IFRS (1 174 Tkr). Detaljer om dessa justeringar kan erhållas via årsredovisningen för år 2014, not 34, ref g). Effekten för perioden april – juni 2014 är minskade intäkter med totalt -10 228 Tkr samt ökade rörelseintäkter med totalt 10 228 Tkr. För hela delårsperioden januari – juni är motsvarande effekt minskade intäkter med -11 402 Tkr, ökade övriga rörelseintäkter med 11 402 Tkr (9 054 Tkr samt 2 348 Tkr). Utöver detta har under perioden omklassificering skett av flygplansförsäljning. Numera inkluderas hela ersättningen bland intäkterna, inte enbart nettovinsten. Effekten på perioden januari – juni 2014 var ökade intäkter med 7 220 Tkr och ökade kostnader för sålda tjänster med -7 220 Tkr. För hela delårsperioden januari – juni 2014 är effekterna minskade intäkter med -4 182 Tkr, ökade övriga rörelseintäkter med 11 402 Tkr samt ökade kostnader för sålda tjänster med -7 220 Tkr.

Rapport över finansiell ställning

Jämfört med delårsrapporten för januari – juni 2014 har omräkning skett av finansiella anläggningstillgångar och eget kapital. Omräkningen avser en uppskjuten skattefordran vilken har minskat med -2 926 Tkr. Eget kapital har minskat med samma belopp. Justeringen gjordes i årsredovisningen för 2014 och hänfördes till perioden januari – juni. Ytterligare detaljer lämnas i not 34 ref n) i årsredovisningen.

Rapport över kassaflöden

Jämfört med delårsrapporten för januari – juni 2014 och årsredovisningen 2014 har omklassificeringar skett i rapport över kassaflöden. För perioden april - juni 2014 har kassaflödet från den löpande verksamheten ökat med 8 700 Tkr. Kassaflöde från investeringsverksamheten har minskat med -2 180 Tkr och kassaflöde från finansieringsverksamheten har minskat med -6 520 Tkr. Främsta orsaken till minskningen av kassaflödet från finansieringsverksamheten är omklassificeringen av förändringen av checkräkningskrediten från finansieringsverksamhet till rörelsekapital, vilket då har minskat. Minskningen av kassaflödet från investeringsverksamheten med -2 180 Tkr beror på justering av periodiserade poster, vilka ej ska påverka investeringsverksamheten utan förändring av rörelsekapital istället. För delårsperioden januari – juni har kassaflödet från den löpande verksamheten ökat med 15 602 Tkr, kassaflödet från investeringsverksamheten minskat med -17 992 Tkr, kassaflödet från finansieringsverksamheten ökat med 2 228 Tkr och valutakursdifferenser i likvida medel ökat med 162 Tkr. Främsta orsaken till ökningen av kassaflödet från den löpande verksamheten är flytten av försäljning av materiella anläggningstillgångar på 15 000 Tkr från investeringsverksamheten, vilken 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.

Definitioner

BAe ATP-F (ATP)	BAE Advanced Turboprop-flygplan
EBITDA	Rörelseresultatet före räntor, inkomstskatter och avskrivningar
Freight Forwarder	Avser en typ av företag som tillhandahåller expressejänster, en av Bolagets huvudsakliga kundgrupper.
Globala Integratörer	Avser expresslogistikföretag, t.ex. DHL, FedEx, UPS och TNT, en av Bolagets huvudsakliga kundgrupper.
Jämförelsestörande poster	Introduktionskostnader för flygplanstyper, pågående legala processer i Frankrike och andra materiella poster
Justerat nettoskuld	Räntebärande skulder netto, 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 skuld, netto	Räntebärande skulder reducerat med likvida medel
Räntetäckningsgrad	EBITDA i förhållande till finansiella kostnader, netto.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till totala tillgångar
Underliggande Intäktsstillväxt	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	apr - jun 2015	apr - jun 2014	jan - jun 2015	jan - jun 2014	jan - dec 2014
Flygfrakt	316 908	278 043	623 872	546 061	1 145 282
Teknisktjänster	17 181	8 452	38 219	23 791	59 372
Försäljning av flygplan och komponenter	-	-	-	15 056	15 350
Flygplansleasing	3 311	3 342	6 949	6 557	14 491
Övrig nettoomsättning	199	3 354	561	6 756	9 783
Summa	337 599	293 191	669 601	598 221	1 244 278

Not 3 – Justerat EBITDA

Tkr	apr - jun 2015	apr - jun 2014	jan - jun 2015	jan - jun 2014	jan - dec 2014
EBITDA	50 115	41 806	88 009	94 799	183 865
Operationella leasingkostnader*	11 839	5 845	20 260	7 648	21 286
Uppstartskostnader för B767/B737-400	-	4 593	2 623	5 260	15 780
Legala rättsliga processer, Frankrike	3 564	1 678	5 504	1 678	3 481
Justerat EBITDA	65 518	53 922	116 396	109 385	224 412

Effekter från flygplansförsäljning	-1 174	-10 228	-3 137	-19 183	-29 501
Just. EBITDA exkl. flygplansförsäljning	64 344	43 694	113 259	90 202	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	apr - jun 2015	apr - jun 2014	jan - jun 2015	jan - jun 2014	jan - dec 2014
Managementarvode från samarbetsavtal	-	9 054	788	9 054	16 574
Periodiserad vinst från flygplansförsäljning	1 174	1 174	2 348	2 348	4 696
Valutakursvinster/-förluster från rörelsen	359	3 597	-2 733	1 797	1 470
Summa	1 533	13 825	403	13 199	22 740

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

	jun 2015		dec 2014	
Tkr	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Övriga långfristiga finansiella fordringar	17 273	17 273	14 306	14 306
Övriga fordringar inkl. kundfordringar	120 840	120 840	146 753	146 753
Finansiella tillgångar till verkligt värde	-	-	-	-
Likvida medel	14 392	14 392	17 627	17 627
Summa	152 505	152 505	178 686	178 686
Finansiella skulder				
Upplåning inkl. checkräkningskredit	562 606	595 655	512 263	545 701
Övriga skulder inkl. leverantörsskulder	207 806	207 806	198 162	198 162
Finansiella skulder till verkligt värde	-	-	-	-
Summa	770 412	803 461	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 observerbar data. Koncernen har för närvarande inga finansiella tillgångar eller skulder har för närvarande inga finansiella tillgångar eller skulder värderade enligt denna nivå.

Per 30 juni 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.

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. Vidare klassificeras här derivatinstrument där värdering sker till verkligt värde för valutaterminer vilka baseras på publicerade terminkurser på en aktiv marknad.

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=Fordran, S=Skuld) per rapportdatum.

Tkr	jan - jun 2015	30 jun 2015
Motpart	Transaktion	
Medicinkonsulterna Göran Berglund AB	Försäljning av flygplansunderhåll och bränsle	143 143 F
Förvaltningsbolaget Örgryte KB	Hyra av kontor	772 386 S
Erik Thun AB	Erhållet managementarvode	789 -
Erik Thun AB	* Inhyrning av B737 flygplan	754 754 S
Horizon Ltd	Inköp av kommersiella tjänster	1 230 190 S
All Konsult Langhard KB	Inköp av HR tjänster	592 -
Air Transport Services Group	** Inhyrning av B767 flygplan	9 535 3 204 S

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

** Koncernen har under perioden ingått ett operationellt leasingavtal på 4,5 år med ett helägt dotterbolag till ATSG avseende inhyrning av B767 flygplan inklusive underhållssupport och B767 flygplan på wet-lease. Avtalet 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

Tkr	apr - jun 2015	apr - jun 2015	jan - jun 2015	jan - jun 2014	jan - dec 2014
Nettoomsättning	157 105	138 764	304 261	279 070	581 170
Kostnad för sålda tjänster	-146 226	-130 776	-284 987	-257 947	-561 704
Bruttoresultat:	10 879	7 988	19 274	21 123	19 466
Försäljningskostnader	-74	-490	28	-983	-1 837
Administrationskostnader	-5 313	-4 816	-8 878	-10 227	-22 161
Övriga rörelseintäkter och kostnader	445	4 068	1 194	1 724	9 912
Rörelseresultat:	5 937	6 750	11 618	11 637	5 380
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	16 821
Resultat från andelar i intresseföretag	-309	-	-309	-	-
Ränteintäkter och liknande poster	7 126	7 986	14 186	15 978	33 504
Räntekostnader och liknande poster	-10 973	-10 998	-21 869	-22 078	-44 170
Resultat efter finansiella poster:	1 781	3 738	3 626	5 537	11 535
Skatt på periodens resultat	145	47	291	92	53
Periodens resultat:	1 926	3 785	3 917	5 629	11 588
Rapport över övrigt totalresultat					
Periodens resultat:	1 926	3 785	3 917	5 629	11 588
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-	-
Totalresultat för perioden	1 926	3 785	3 917	5 629	11 588

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

Tkr	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
Immateriella anläggningstillgångar	131	219	175
Finansiella anläggningstillgångar	385 693	402 449	386 705
Summa anläggningstillgångar	385 824	402 668	386 880
Kortfristiga fordringar	272 293	306 605	191 389
Likvida medel	427	4 046	964
Summa omsättningstillgångar	272 720	310 651	192 353
Summa tillgångar	658 544	713 319	579 233
Eget kapital	64 032	54 156	60 115
Obeskattade reserver	1 460	1 460	1 460
Långfristiga skulder	495 070	493 025	494 092
Kortfristiga skulder	97 983	164 678	23 566
Summa eget kapital och skulder	658 545	713 319	579 233
Ställda säkerheter	398 327	399 923	398 327
Ansvarsförbindelser	189 462	141 939	187 857

Intygande

Styrelsen och den Verkställande Direktören intyggar 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, 12 augusti 2015

Lars Lindgren
Styrelseordförande

Gustaf Thureborn
VD och koncernchef, Styrelseledamot

Staffan Carlson
Styrelseledamot

Joseph Payne
Styrelseledamot

Marianne Dicander Alexandersson
Styrelseledamot

Ingvar Nilsson
Styrelseledamot

Carsten Browall
Styrelseledamot

Revisors rapport över översiktlig granskning av en fullständig uppsättning av finansiella rapporter upprättade i enlighet med IAS 34

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapporten för West Atlantic AB (publ), org. nr 556503-6083 per den 30 juni 2015 och till den hörande rapporter över resultat, förändring i eget kapital och förändring i kassaflödet under den period som slutade per detta datum samt en sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av företagets finansiella ställning per den 30 juni 2015 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den period som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Göteborg, 12 augusti 2015

Claes Jörstam
Auktoriserad revisor

West Atlantics flygplansflotta och flygstatistik

Flygplansflottan per 30 juni, 2015:

	Ägda	Leasade	Inhyrda	Total	I Service	Uthyrda	Parkerade
BAe ATP-F	31	8	-	39	33	-	6
BAe ATP	2	-	-	2	-	1	1
Boeing 737-300	2	4	1	7	7	-	-
Boeing 737-400	1	3	-	4	1	1	2 *
B767-200	-	1	-	1	1	-	-
CRJ200PF	3	-	-	3	3	-	-
	39	16	1	56	45	2	9

* Två B737-400 är upptagna som parkerade till följd av att leverans skedde i slutet av andra kvartalet.



BAE ATP-F



Bombardier CRJ200PF



Boeing 737-300/400SF



Boeing 767-200SF

West Atlantic flygstatistik januari – juni, 2015:

	2015		2014	
	apr - jun	jan - jun	apr - jun	jan - jun
Utförda flygningar	6 386	12 978	6 272	12 566
Regularitet (mål > 99.0%)	99,2 %	99,1 %	99,4 %	99,4 %
Antalet flygtimmar	6 878	13 794	6 549	13 194
Schemalagda destinationer	51	50	49	49

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

Delårsrapport juli – september	25 november, 2015
Delårsrapport oktober – december	26 februari, 2016
Årsredovisning 2015	27 april, 2016

Kontaktinformation

Gustaf Thureborn

VD och Koncernchef
Gustaf.Thureborn@westatlantic.eu
+46 (0) 10 452 95 00

Magnus Dahlberg

CFO
Magnus.Dahlberg@westatlantic.eu
+46 (0) 10 452 95 00

Thomas Backteman

IR-Manager
Thomas.Backteman@westatlantic.eu
+46 (0) 708 31 11 66

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.