

WEST ATLANTIC

Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2016

Publicerad 25 augusti, 2016



“Stabil operation och väsentligt förbättrat finansiellt resultat under andra kvartalet”

– Fredrik Groth, VD och Koncernchef

April - Juni

- Tillväxt för B737/B767-flottan vilket motverkades av minskat utnyttjande av ATP-flottan. Underliggande intäkstillväxt uppgick till 1,0 % jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA minskade till 36,2 Mkr (50,1) motsvarande en marginal om 11,3 % (14,8).
- Resultat per aktie -0,56 kr (0,15).
- Enligt villkoren för obligationslånet höjdes räntesatsen med 50 baspunkter till 7,0 % från den 21 juni.
- Ett B737-400 flygplan anskaffades.

Januari - Juni

- Tillväxt för B737/B767-flottan vilket motverkades av minskat utnyttjande av ATP-flottan. Underliggande intäkstillväxt uppgick till 1,4 % jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA minskade till 40,3 Mkr (88,0) motsvarande en marginal om 6,3 % (13,1).
- Resultat per aktie -1,90 kr (-0,31).
- Obligationslånet, vilket utgavs 2015 (WEST 002) har noterats på NASDAQ, Stockholm i januari 2016.
- Aktieägarna ändrade styrelsens sammansättning. Även en ny verkställande direktör utsågs.
- Ett av koncernens CRJ200PF-flygplan var involverat i en tragisk olycka.
- Två B737-400 flygplan anskaffades.

Finansiell information & nyckeltal för Koncernen

Alla siffror är angivna i Mkr, om inte annat anges nedan	apr - jun 2016	apr - jun 2015	jan - jun 2016	jan - jun 2015	jan - dec 2015
Finansiella mått*					
Intäkter	319,3	337,6	643,2	669,6	1 409,9
Intäkstillväxt	-5,4%	15,1%	-3,9%	11,9%	13,3%
Underliggande intäkstillväxt	1,0%	7,4%	1,4%	6,7%	8,6%
EBITDA	36,2	50,1	40,3	88,0	177,9
EBITDA - marginal (%)	11,3%	14,8%	6,3%	13,1%	12,6%
Periodens resultat	-15,2	3,9	-51,2	-8,4	-49,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	130,0	88,1	116,1	117,6	216,7
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,56	0,15	-1,90	-0,31	-1,84
Räntebärande nettoskuld / EBITDA**	5,2	-	5,2	-	3,6
Räntetäckningsgrad**	2,3	-	2,3	-	2,9
Soliditet	9,9%	19,8%	9,9%	19,8%	13,3%
Totala tillgångar	1 363,9	1 144,1	1 363,9	1 144,1	1 412,1
Operationella mått*					
Regularitet	99,4%	99,2%	98,8%	99,1%	99,1%
Utförda flygningar	5 699	6 386	11 717	12 978	26 790
Flygplan i trafik (inkl. inhyrningar)	42	45	42	45	48
Antal genomsnittsanställda	478	506	488	503	508

*För definitioner av nyckeltal och andra mått, se sista sidan i denna rapport.

**Definieras av obligationslånet WEST002. Se även not 8 för mer information. Lånet gavs ut i December 2015, varpå motsvarande siffror för 30 juni 2015, ej redovisas.

Kommentarer från VD

Stabiliserande andra kvartal

Efter ett utmanande första kvartal där vi hade den tragiska olyckan med en av våra CRJ200PF, nedstängning av vår svenska post-operation samt ett flertal kostsamma operationella utmaningar, är jag väldigt glad över att kunna konstatera att affärerna har stabiliserats under andra kvartalet. Operationellt och finansiellt resultat har förbättrats väsentligt från första kvartalet till andra kvartalet. Vårt fokus på ”back-to-basics” under 2016 ger resultat och kommer att fortsätta göra så under återstoden av året. Under detta kvartal har det finansiella resultatet förbättrats varje månad, tack vare proaktiv kostnads kontroll. Kunderna har upplevt en förbättring i leveransen av våra tjänster och våra anställda stöttar förändringarna och utmaningarna som varit och föreligger framöver. Samtidigt som fokus primärt ligger på att återfå lönsamhet och stabilitet i våra nuvarande affärer, söker vi även aktivt tillväxtpotentialer för 2017 och längre fram.

Operationellt och finansiellt resultat

De operationella problem vi upplevde under det första kvartalet har till stor del blivit lösta. Vi levererar nu en bättre och mer pålitlig tjänst till våra kunder på alla nivåer, vilket illustreras av en väsentlig förbättring av regulariteten, vilken uppnådde 99,4 % under andra kvartalet och överträffade vårt nuvarande mål på 99 %. Vi är fast beslutna att fortsätta att förbättra vår operationella kvalitet och kommer att fortsätta investera med målsättningen att ha den högsta pålitligheten bland våra konkurrenter.

De operationella förbättringarna bidrog till vårt resultat under det andra kvartalet. Koncernen levererade en EBITDA-marginal på 11,3 % (14,8). Utan störningar i form av försenade flygplan och oplanerat underhåll kunde vi reducera våra operativa kostnader och samtidigt reducera extra kapacitet från andra operatörer. Vi strävar efter att bli kostnadseffektiva över tiden och anpassar oss till en underutnyttjad ATP-flotta och kommersiell press från nuvarande och nya aktörer i branschen. Under detta kvartalet reducerades arbetsstyrkan med 6,5 % jämfört med första kvartalet, samtidigt som vi arbetar på att reducera externa kostnader på alla nivåer.

Projektet att fasa ut reservkapacitet ur ATP-flottan fortgår också som planerat. Detta har och kommer att fortsätta att reducera våra underhållskostnader för den återstående flottan och väsentligt sänka vårt framtida behov av inköp av delar. Detta är ett viktigt steg för oss i att anpassa tillgångsportföljen efter våra kunders behov.

Organisatorisk omstrukturering och omregistreringsprojekt

Omstruktureringen av organisationen till att omfatta endast en engelsk B737-operatör och en svensk ATP/CRJ/B767-operatör slutfördes under andra kvartalet genom att det sista ATP-flygplanet fördes över till svenskt register. Även om processen tidvis har varit smärtsam och kostsam, kan vi nu rikta vårt fokus på långsiktiga förbättringar istället för kortsiktig planering för omregistreringen. Det är min övertygelse att resultatet av detta projekt kommer att innebära en ännu stabilare operation och förbättrade finanser fortsättningsvis. Till följd av Brexit-omröstningen känns det också tryggt att vi har en affär i England och en annan affär utanför England, vilket ger oss flexibilitet framöver oberoende av vad som händer i branschen som en följd av detta beslut.

Utsikter

Även om vi upplevde väsentliga finansiella förbättringar under det andra kvartalet jämfört med det första, är vi ändå inte var vi vill vara långsiktigt. Vi kommer att fortsätta att rikta våra ansträngningar till alla nivåer i organisationen för att bibehålla kostnadsreduktionen som drivkraft under resterande del av året.

Vi kommer även att sträva efter att bli kundorienterade och kostnadsfokuserade och samtidigt försäkra oss om att organisationen är rätt storleksmässigt för att ta oss an framtida möjligheter som uppstår. Jag är nöjd att kunna säga att alla anställda verkligen gör sitt yttersta för att bidra till att koncernen lyfter igen. Vi ser en ökning i nya affärsförfrågningar hos kunder och vi är optimistiska om framtiden. Året kommer fortsätta att vara ett år med förändringar och anpassningar och jag tror bestämt att denna förändring kommer att bli bra. Jag är säker på att vi kommer att vara mycket starkare när vi går in i 2017 och därefter.



Fredrik Groth

VD och Koncernchef

Finansiella kommentarer

Information om Koncernen och Moderbolaget

West Atlantic AB (publ), organisationsnummer 556503-6083, är ett svenskt registrerat aktieföretag 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 30 juni, 2016. De jämförande uppgifterna i delårsrapporten avser motsvarande perioder under 2015, 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

Intäkterna för perioden uppgick till 319,3 Mkr (337,6), vilket motsvarar en minskning om 5,4 % jämfört med samma period föregående år. Underliggande intäkstillväxt, (justerat för förändringar i växelkurser och bränsle), uppgick till 1,0 %. Den ökade underliggande intäkstillväxten beror på tillväxten för B737- och B767-flottorna. Denna motverkades till största delen av lägre utnyttjande av ATP-flottan och lägre intäkter från tekniska tjänster. De lägre intäkterna från ATP-flottan orsakades primärt av förlusten av operationen för den svenska postorganisationen PostNord i slutet av år 2015, omfattande fem flygplan. Vidare, till följd av Posten Norges beslut att stoppa lördagsutdelning av post, har den operativa kalendern reducerats vilket bidragit till lägre intäkter. För detaljerad information om intäkterna, se not 2, intäkternas sammansättning.

EBITDA uppgick till 36,2 Mkr (50,1). Den stora minskningen av EBITDA förklaras primärt av den pågående organisatoriska omstrukturingsprocessen för anpassningen till en lägre utnyttjad ATP-flotta. För ytterligare information om EBITDA hänvisas till not 3.

Rörelseresultatet uppgick till 2,5 Mkr (20,6) inklusive avskrivningar vilka uppgick till 33,7 Mkr (29,5).

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till -22,6 Mkr (-13,1). Det finansiella nettot inkluderade valutakursförluster om -3,8 Mkr (3,6), till största delen på lån och finansiella leasingavtal, och inkluderade räntekostnader om 18,0 Mkr (15,0), huvudsakligen hänförligt till obligationslån. För en detaljerad information om finansiella intäkter och kostnader, se not 5.

Periodens resultat uppgick till -15,2 Mkr (3,9) och påverkades av inkomstskatt om 4,9 Mkr (-3,6).

Januari - Juni

Intäkterna för perioden uppgick till 643,2 Mkr (669,6), en minskning med 3,9 % jämfört med samma period föregående år. Underliggande intäkstillväxt (justerat för förändringar i växelkurser och bränsle), uppgick till 1,4 %. Den ökade underliggande intäkstillväxten beror på tillväxten för B737- och B767-

flottorna. Denna motverkades till största delen av lägre utnyttjande av ATP-flottan och lägre intäkter från tekniska tjänster. De lägre intäkterna från ATP-flottan orsakades primärt av förlusten av operationen för den svenska postorganisationen PostNord i slutet av år 2015, omfattande fem flygplan. Intäkterna påverkades även av CRJ200PF-olyckan (se signifikanta händelser under rapporteringsperioden). Den återstående CRJ-flottan opererade inte på flera dagar och även ATP-flottan påverkades i hög grad då den fick täcka upp under denna tid. För en detaljerad information om intäkterna, se not 2.

EBITDA uppgick till 40,3 Mkr (88,0). Den stora minskningen av EBITDA förklaras primärt av den pågående organisatoriska omstrukturingsprocessen för anpassningen till en lägre utnyttjad ATP-flotta och samtidigt gjorda investeringar i uppstarten av två nya B737-operationer i Frankrike. Till följd av försenad leverans av ett B737-flygplan och oplanerat underhåll under första kvartalet, tvingades Koncernen hyra in extra kapacitet från andra operatörer, vilket har haft en negativ effekt på EBITDA.

Utöver detta har olyckan haft en väsentlig inverkan på hela koncernen under rapporteringsperioden. Även om de direkta kostnaderna till största delen har täckts av försäkringsersättningar, har indirekta kostnader och intäktsbortfall minskat EBITDA-nivån. För ytterligare information om EBITDA hänvisas till not 3.

Rörelseresultatet uppgick till -26,3 Mkr (28,3) inklusive avskrivningar vilka uppgick till 66,6 Mkr (59,7).

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till -38,6 Mkr (-35,8). Det finansiella nettot inkluderade valutakursförluster om -1,0 Mkr (-3,5), till största delen på lån och finansiella leasingavtal, och inkluderade räntekostnader om 36,6 Mkr (30,2), huvudsakligen hänförligt till obligationslån. Föregående år inkluderade även en förlust på 1,3 Mkr hänförligt till försäljningen av ett intressebolag. För en detaljerad information om finansiella intäkter och kostnader, se not 5.

Periodens resultat uppgick till -51,2 Mkr (-8,4) och påverkades av inkomstskatt om 13,7 Mkr (-0,9).

Sammanställning över jämförelsestörande poster

Mkr	Apr - Jun 2016	Apr - Jun 2015	Jan - Jun 2016	Jan - Jun 2015	Jan - Dec 2015
Resultat före skatt	-20,1	7,5	-64,9	-7,5	-59,7
Typintroduktions- och uppstartskostnader	0,4	-	7,2	2,6	2,6
Flygplansförsäljningar	-	-	-	-0,8	-9,1
Förtidslösen av obligationslån	-	-	-	-	41,8
CRJ200PF-olyckan	3,1	-	-3,1	-	-
Omstruktureringkostnader, ATP-flotta	5,4	-	9,6	-	4,8
Övriga poster*	-	3,6	-	9,2	9,2
Finansiella valutakursvinster/-förluster	3,8	-3,9	1,0	4,5	9,7
Just. för jämförelsestörande poster	-7,4	7,2	-50,2	8,0	-0,7

*För innehåll, se definitioner sid 15.

Den redovisade nettoeffekten från flygplansolyckan avser försäkringsersättningar reducerat med kostnader som direkt hänför sig till olyckan (primärt det bokförda värdet på flygplanet) och förlorat bidrag från flygplansflottan när den inte opererade. Nettoeffekten inkluderar varken indirekta kostnader eller skillnaden mellan marknadsvärde och bokfört värdet på flygplanet.

Kassaflöde

April - Juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 130,0 Mkr (88,1). Ökningen jämfört med föregående

är är i huvudsak hänförligt till förändring av rörelsekapital vilket uppgick till 76,2 Mkr (26,0), till största delen beroende på reducerade kundfordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -122,7 Mkr (-66,3). Förändringen är primärt beroende på anskaffningen av ett B737-400-flygplan. Kassaflödet från finansierings-verksamheten uppgick till -36,3 Mkr (-28,6), vilket till största delen beror på högre räntebetalningar avseende obligationslånet. Kassaflödet för perioden uppgick till -28,9 Mkr (-6,8)

Januari - Juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 116,1 Mkr (117,6). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -242,0 Mkr (-126,7). Förändringen är primärt beroende på anskaffningen av två B737-400 flygplan. Kassaflödet från finansierings-verksamheten uppgick till -30,9 Mkr (5,6), vilket till största delen beror på det upptagna lånet på 40,0 Mkr under föregående år, delvis motverkat av högre räntebetalningar avseende obligationslånet. Kassaflödet för perioden uppgick till -156,9 Mkr (-3,5).

Investeringar

April - Juni

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till -122,7 Mkr (-69,8) hänförligt till inköpet av det ovannämnda B737-400-flygplanet.

Januari - Juni

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till -239,3 Mkr (-126,8) hänförligt till inköpen av de ovannämnda B737-400-flygplanen.

Betalningar från övrig investeringsverksamhet uppgick till -2,8 Mkr (-1,6) inklusive både investeringar i finansiella tillgångar, -2,9 Mkr (-1,9) och erhållna betalningar från finansiella tillgångar, 0,1 Mkr (0,3).

Leasingåtaganden

Januari - Juni

Utöver investeringar i materiella anläggningstillgångar har Koncernen ingått ett långsiktigt operationellt leasingavtal avseende ett B737-400-flygplan.

Försäljningar av anläggningstillgångar

Januari - Juni

Under perioden har inga väsentliga försäljningar av materiella anläggningstillgångar skett. Under samma period föregående år såldes andelar i ett intresseföretag. Ersättningen uppgick till 0,8 Mkr.

Nedskrivning av lager

Januari - Juni

Under perioden har en nedskrivning skett av trögrörligt lager. Nedskrivningen uppgick till 3,1 Mkr (3,0).

SIGNIFIKANTA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

April - Juni

- Enligt villkoren för obligationslånet ökade räntesatsen med 50 baspunkter från den 21 Juni till 7,0 % per år, att erläggas halvårsvis i efterskott, på grund av ett kapitaltillskott sköts upp. För ytterligare information hänvisas till West Atlantics hemsida, www.westatatlantic.eu
- Koncernen har anskaffat ett B737-400-flygplan, vilket tidigare nyttjades under ett långsiktigt operationellt leasingkontrakt.

Januari - Juni

- Den 8 januari 2016 var ett av Koncernens CRJ200PF-flygplan på väg till Tromsø, Norge, involverat i en tragisk olycka, vilket ledde till en total förlust av flygplanet samt

av två värdefulla besättningsmän. Olyckan utreds av svenska myndigheter och ännu har ingen officiell information lämnats beträffande orsaken till olyckan. Under perioden har övriga rörelseintäkter och kostnader påverkats av exceptionella poster avseende olyckan. För mer information, se kommentarer till jämförelsestörande poster ovan.

- NASDAQ Stockholm noterade officiellt obligationslånet WEST002 med noteringsdatum 2016-01-26. Instrumentet har noterats på STO Corporate Bonds.
- En extra bolagsstämma hölls där aktieägarna beslutade att ändra styrelsens sammansättning. Syftet var att öka aktieägarnas representation och erfarenheten avseende flyg bland styrelseledamöterna. Även den verkställande direktören trädde tillbaka och ersattes av Fredrik Groth.
- Till följd av tillämpningen av EU:s postdirektiv, beslutade Norge att upphöra med postutdelning på lördagar. Detta påverkar West Atlantics operation genom minskade intäkter men förväntas inte påverka resultatet väsentligt.
- Enligt villkoren för obligationslånet ökade räntesatsen med 50 baspunkter till 7,0 %, från den 21 Juni.
- Koncernen anskaffade två B737-400-flygplan, vilka tidigare nyttjades under operationella leasingkontrakt.

ORGANISATION

Genomsnittligt antal anställda under perioden januari - juni uppgick till 488 (503).

FINANSIELL STÄLLNING OCH FINANSIERING

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 111,2 Mkr (14,4). Likvida medel inklusive den ej utnyttjade checkräkningskrediten, uppgick till 161,2 Mkr (54,8). Eget kapital uppgick till 135,4 Mkr (227,0) och soliditeten uppgick till 9,9 % (19,8).

Koncernen har emitterat ett obligationslån vilket är noterat på NASDAQ, Stockholm. Noteringsdatum var 26 januari 2016. Instrumentet heter WEST002 och antalet utgivna instrument är 850, med ett nominellt värde om 1,0 Mkr per instrument. Koncernen är skyldigt att rapportera dess finansiella position vilket beskrivs i villkoren för obligationslånet. För de kovenanter som ska rapporteras, se not 9. 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 6.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

West Atlantic är exponerat mot ett stort antal globala och Koncernspecifika risker som kan påverka verksamheten och dess finansiella ställning och/eller resultat. De förutsebara riskerna identifieras och övervakas centralt genom policyramverk. Riskhanteringen inom Koncernen handlar om att positionera Koncernen på bästa tänkbara sätt i respons till möjliga händelser. Nedan listas, utan inbördes ordning, de riskfaktorer som bedöms vara väsentliga.

- Operationella risker – säkerhet kommer alltid först
- Marknads-, kommersiella & politiska risker
- Finansiella risker
- Fluktuationer i växelkurser och bränslepriser
- Kontraktsrisker
- Legala risker
- Kreditrisker
- Skatter och avgifter

En mer utförlig beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer. Koncernen bedömer vara väsentliga, återfinns i årsredovisningen för 2015. Bedömningen är att denna riskbeskrivning fortfarande är aktuell.

RÄTTSLIGA PROCESSER

Koncernen fortsätter att noga beakta de pågående tvisterna i Frankrike, avseende icke-erlagda sociala avgifter och pensioner, vilket rapporterades under 2013, 2014 och 2015 och där utfallet av processerna fortsätter att vara osäkert. Under 2016 har den aktuella avsättningen minskat med 2,0 Mkr till 8,6 Mkr till följd av att två av processerna blivit slutligt reglerade. I samband med dessa avgöranden har ytterligare 1,2 Mkr erlagts. Den resterande processen bedöms bli reglerad 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 7.

SIGNIFIKANTA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

Det har inte förelegat några signifikanta händelser att rapportera efter rapporteringsperioden.

UTSIKTER

Vi kommer att fortsätta att rikta våra ansträngningar till alla nivåer i organisationen för att bibehålla kostnadsreduktionen som drivkraft under resterande del av året. En vidare strävan är att vara kundinriktade och kostnadsfokuserade och samtidigt försäkra oss om att organisationen är rätt storleksmässigt för att ta oss an framtida möjligheter som uppstår. Vi ser en ökning i nya affärsförfrågningar hos kunder. Året kommer fortsätta att vara präglad av förändringar och anpassningar.

SÄSONGSEFFEKTER

I 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 170,3 Mkr (157,1), en ökning om 8,4 % jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror huvudsakligen på expansionen av B737/B767-operationer. Rörelseresultatet uppgick till -1,1 Mkr (5,9). Minskningen beror i huvudsak på ökade kostnader för flygoperationer. Periodens resultat uppgick till -8,0 Mkr (2,2) och inkluderade högre finansiella kostnader, -14,5 Mkr (-11,0), beroende på ränta på obligationslånet.

Januari - Juni

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 345,4 Mkr (304,3), en ökning om 13,5 % jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror huvudsakligen på expansionen av B737/B767-operationer. Rörelseresultatet uppgick till -2,4 Mkr (11,7). Minskningen beror i huvudsak på ökade kostnader för flygoperationer. Periodens resultat uppgick till -14,6 Mkr (4,0) och inkluderade högre finansiella kostnader, -28,7 Mkr (-21,9), beroende på ränta på obligationslånet.

Finansiell ställning och finansiering

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 78,2 Mkr (0,4). Likvida medel inklusive den ej utnyttjade checkräkningskrediten, uppgick till 128,2 Mkr (40,8). Eget kapital uppgick till 48,1 Mkr (64,0) och räntebärande skulder uppgick till 834,0 Mkr (492,5). 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

Mkr	apr - jun 2016	apr - jun 2015	jan - jun 2016	jan - jun 2015	jan - dec 2015
Intäkter	319,3	337,6	643,2	669,6	1 409,9
Kostnad för sålda tjänster	-308,5	-305,9	-654,0	-616,5	-1 305,4
Bruttoresultat:	10,8	31,7	-10,8	53,1	104,5
Försäljningskostnader	-2,9	-1,8	-6,7	-3,2	-9,9
Administrationskostnader	-9,2	-10,8	-19,7	-22,0	-46,7
Övriga rörelseintäkter och kostnader	3,8	1,5	10,9	0,4	6,4
Rörelseresultat:	2,5	20,6	-26,3	28,3	54,3
Finansiella intäkter och kostnader	-22,6	-13,1	-38,6	-35,8	-114,0
Resultat före skatt:	-20,1	7,5	-64,9	-7,5	-59,7
Inkomstskatt	4,9	-3,6	13,7	-0,9	10,1
Periodens resultat:	-15,2	3,9	-51,2	-8,4	-49,6
Hänförligt till:					
- Moderföretagets aktieägare	-15,2	3,9	-51,2	-8,4	-49,6
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	-0,56	0,15	-1,90	-0,31	-1,84
Genomsnittligt antal utestående aktier (i tusental)	27 005	27 005	27 005	27 005	27 005
Rapport över övrigt totalresultat					
Periodens resultat:	-15,2	3,9	-51,2	-8,4	-49,6
Övrigt totalresultat:					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat:					
Valutakursdifferenser	-0,9	1,5	-1,7	2,1	4,7
Totalresultat för perioden:	-16,1	5,4	-53,0	-6,3	-44,9
Hänförligt till:					
- Moderföretagets aktieägare	-16,1	5,4	-53,0	-6,3	-44,9

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	30 jun	30 jun	31 dec
	2016	2015	2015
Immateriella anläggningstillgångar	-	0,6	0,2
Materiella anläggningstillgångar	880,6	753,0	774,2
Finansiella anläggningstillgångar	16,3	17,3	23,3
Summa anläggningstillgångar	896,9	771,0	797,6
Varulager	120,2	130,9	138,4
Kortfristiga fordringar	235,5	211,6	209,3
Likvida medel	111,2	14,4	266,8
Summa omsättningstillgångar	466,9	356,9	614,5
Tillgångar som innehas för försäljning	-	16,3	-
Summa tillgångar	1 363,9	1 144,1	1 412,1
Eget kapital	135,4	227,0	188,4
Långfristiga skulder	989,7	672,1	997,8
Kortfristiga skulder	238,8	245,1	226,0
Summa eget kapital och skulder	1 363,9	1 144,1	1 412,1

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst inkl periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital, 1 januari 2016	27,0	6,9	154,5	188,4
Periodens övriga totalresultat jan - jun	-	-1,7	-51,2	-53,0
Utgående balans 30 juni, 2016	27,0	5,2	103,2	135,4
Ingående eget kapital, 1 januari 2015	27,0	2,2	204,1	233,3
Periodens övriga totalresultat jan - jun	-	2,1	-8,4	-6,3
Utgående balans 30 juni, 2015	27,0	4,3	195,7	227,0
Ingående eget kapital, 1 januari 2015	27,0	2,2	204,1	233,3
Årets övriga totalresultat	-	4,7	-49,6	-44,9
Utgående balans 31 december 2015	27,0	6,9	154,5	188,4

Rapport över kassaflöden i sammandrag

Mkr	apr - jun 2016	apr - jun 2015	jan - jun 2016	jan - jun 2015	jan - dec 2015
Rörelseresultat	2,5	20,6	-26,3	28,3	54,3
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster					
Avskrivningar	33,7	29,5	66,6	59,7	123,6
Övriga icke kassaflödespåverkande poster*	20,2	13,6	75,4	47,4	51,7
Betald inkomstskatt	-2,6	-1,6	-4,9	-4,2	-0,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	53,8	62,1	110,8	131,3	228,8
Förändring av rörelsekapital	76,2	26,0	5,2	-13,7	-12,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	130,0	88,1	116,1	117,6	216,7
Betalningar från intresseföretag	-	1,7	-	1,7	1,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-122,7	-69,8	-239,3	-126,8	-228,4
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	0,1	-	-
Betalningar från övrig investeringsverksamhet	-	1,7	-2,8	-1,6	-6,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-122,7	-66,3	-242,0	-126,7	-233,5
Erhållna lån	-	-	-	40,0	890,0
Amortering av räntebärande skulder	-3,7	-3,2	-5,2	-4,4	-509,0
Återbetalda/erhållna depositioner	-	-	13,0	-	0,1
Betald ränta och liknande kostnader	-32,6	-25,4	-38,8	-30,0	-115,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-36,3	-28,6	-30,9	5,6	265,4
Periodens kassaflöde	-28,9	-6,8	-156,9	-3,5	248,6
Likvida medel vid periodens början	138,0	21,6	266,8	17,6	17,6
Valutakursdifferenser i likvida medel	2,1	-0,4	1,4	0,3	0,5
Likvida medel vid periodens slut	111,2	14,4	111,2	14,4	266,8

*Perioden jan - jun 2016 innehåller den bokförda förlusten till följd av CRJ200PF- olyckan, 31,0 Mkr.

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 2015. De mindre ändringarna i IFRS som har trätt i kraft under 2015 har inte haft någon väsentlig inverkan på Koncernens finansiella rapporter. För en beskrivning av nya IFRS-standarder som ännu inte har trätt i kraft under 2016, hänvisas till årsredovisningen för 2015, redovisningsprinciper, p 1.1. 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 miljontals kronor, Mkr 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 2015.

Upplysningar enligt IAS34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i denna rapport.

För en fullständig sammanfattning av Koncernens redovisningsprinciper, se not 1 väsentliga redovisningsprinciper i årsredovisningen 2015 tillgänglig på hemsidan för West Atlantic AB (publ), www.westatlantic.eu.

Exceptionella poster – förlust av flygplan

Under perioden redovisar Koncernen poster, vilka på grund av dess storlek eller som inte är återkommande, bedöms utgöra exceptionella poster och därför kräver särredovisning. Koncernen har valt att redovisa alla direkta kostnader samt erhållen försäkringsersättning, vilka har ett samband med flygplansolyckan under övriga rörelseintäkter och kostnader. För mer information, se not 4.

Not 2 – Intäkternas fördelning

Mkr	apr - jun 2016	apr - jun 2015	jan - jun 2016	jan - jun 2015	jan - dec 2015
Flygfrakt	302,8	316,9	613,8	623,9	1 316,5
Teknikertjänster	11,3	17,2	20,7	38,2	77,1
Flygplansleasing	3,2	3,3	6,5	6,9	13,4
Övriga intäkter	2,0	0,2	2,2	0,6	2,9
Summa	319,3	337,6	643,2	669,6	1 409,9

Not 3 – EBITDA

Mkr	apr - jun 2016	apr - jun 2015	jan - jun 2016	jan - jun 2015	jan - dec 2015
Rörelseresultat	2,5	20,6	-26,3	28,3	54,3
Avskrivningar & nedskrivningar	33,7	29,5	66,6	59,7	123,6
EBITDA	36,2	50,1	40,3	88,0	177,9

Not 4 – Övriga rörelseintäkter och kostnader

Mkr	apr - jun 2016	apr - jun 2015	jan - jun 2016	jan - jun 2015	jan - dec 2015
Managementarvode från samarbetsavtal	-	-	-	0,8	2,2
CRJ200PF-olyckan*	-3,1	-	7,4	-	-
Flygplansförsäljning	1,2	1,2	2,3	2,3	6,9
Valutakursvinster/-förluster från rörelsen	5,7	0,3	1,2	-2,7	-2,7
Summa	3,8	1,5	10,9	0,4	6,4

*Erhållen försäkringsersättning uppgår till 56,5 Mkr. De totala kostnaderna på 49,1 Mkr inkluderar utrangering av flygplanet, avsättning för uppskattade tillkommande kostnader samt alla övriga inträffade direkta kostnader hänförliga till olyckan.

Not 5 – Finansiella intäkter och kostnader

MSEK	apr - jun 2016	apr - jun 2015	jan - jun 2016	jan - jun 2015	jan - dec 2015
Räntekostnader	-18,0	-15,0	-36,6	-30,2	-63,7
Förtidslösen av obligationslån	-	-	-	-	-41,8
Finansiella valutakursvinster/-förluster*	-3,8	3,6	-1,0	-3,5	-8,8
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-0,8	-1,7	-1,0	-2,1	0,3
Summa	-22,6	-13,1	-38,6	-35,8	-114,0

*Inkluderar lån, finansiell leasing och övriga finansiella tillgångar och skulder.

Not 6 – Verkligt värde och redovisat värde på finansiella tillgångar och skulder

Mkr	jun 2016		dec 2015	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Övriga långfristiga finansiella fordringar	16,2	16,2	23,2	23,2
Övriga fordringar inkl kundfordringar	169,6	169,6	137,9	137,9
Likvida medel	111,2	111,2	266,8	266,8
Summa	297,1	297,1	427,9	427,9
Finansiella skulder				
Upplåning inkl checkräkningskredit	889,1	892,1	890,4	907,5
Övriga skulder inkl leverantörsskulder	212,8	212,8	199,0	199,0
Summa	1 101,9	1 104,9	1 089,4	1 106,5

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 (härlädda 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 30 juni 2016 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. 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 härlädd 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 7 – 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.

Mkr		jan - jun 2016	30 jun 2016	
Motpart	Transaktion			
Horizon Objectives Ltd.	Inköp av kommersiella tjänster	1,5	0,2	S
All Konsult Langhard KB	Inköp av HR tjänster	1,2	0,6	S
Air Transport Services Group	Leasing av B767 flygplan och underhållskostnader	56,7	21,3	S

Närstående förhållanden, inklusive innehåll i leasingavtalet ovan finns beskrivna i årsredovisningen för 2015, not 32.

Not 8 – 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 2015, not 1, p 1.19.

Not 9 – Obligationslån – Finansiell ställning och kovenanter

Som en del av villkoren för obligationslånet presenterar Koncernen kvartalsvis sin finansiella position och uppfyllnadsgraden av de kovenanter, vilka inryms i kreditavtalet. Nedan följer en beskrivning av de mest väsentliga villkoren förknippade med obligationslånet. Dessa och övriga villkor och relevanta definitioner av nyckeltal och beräkning av kovenanter, finns att läsa i villkoren för obligationslånet, vilka är publicerade på West Atlantics hemsida (www.westatlantic.eu). Per 30 juni 2016 uppfyller koncernen de finansiella kovenanterna.

Finansiella kovenanter enligt villkoren för obligationslånet:

Maintenancetest:

Kvoten mellan räntebärande nettoskuld* och EBITDA** skall ej överstiga:

- (i) 6.00 under 2015 och 2016;
- (ii) 5.75 under 2017;
- (iii) 5.50 under 2018-2019

Incurrancetest (detta test är enbart tillämpligt ifall nya lån tas upp):

(a) Kvoten mellan räntebärande nettoskuld och EBITDA skall ej överstiga:

- (i) 4.25 under 2015 och 2016;
- (ii) 4.00 under 2017;
- (iii) 3.75 under 2018-2019;

(b) Räntetäckningsgraden (kvoten mellan finansiella nettokostnader*** och EBITDA** överstiger 2.50; och

(c) Fallissemang eller likande händelser inte pågår eller skulle kunna uppstå

Beräkning av obligationsdefinierad räntebärande nettoskuld *	2016-06-30
Långfristiga räntebärande lån	969,6
Checkräkningskredit	-
Avgår finansiell leasing	-80,5
Avgår likvida medel	-111,2
Räntebärande nettoskuld*	777,9

Beräkning av finansiella nettokostnader***	jul 2015 – jun 2016
Finansiella intäkter	-2,2
Finansiella kostnader	119,0
Transaktionskostnader obligation (WEST 001, WEST 002)	-45,4
Valutakursförändringar, netto	-5,8
Finansiella nettokostnader***	65,6

Beräkning av obligationsdefinierat EBITDA**	jul 2015 - jun 2016
Rörelseresultat	-0,3
Avskrivning & Nedskrivning	130,5
EBITDA	130,2

Justering för jämförelsestörande poster	
CRJ200PF-olyckan	-3,1
Omstruktureringskostnader, ATP-flotta	14,5
Typintroduktions- och uppstartskostnader	7,2
Obligationsdefinierat EBITDA**	148,8

Kovenantstest per bokslutsdatum	2016-06-30
Räntebärande nettoskuld	777,9
Obligationsdefinierat EBITDA	148,8
Räntebärande nettoskuld i förhållande till R12M EBITDA	5,2

	2016-06-30
Finansiella nettokostnader	65,6
Obligationsdefinierat EBITDA	148,8
Räntetäckningsgrad	2,3

*Räntebärande nettoskuld: Innebär den totala räntebärande skulden i Koncernen med avdrag för likvida medel enligt de tillämpade redovisningsprinciperna i Koncernen (för att undanröja tveksamheter; exklusive garantier, leasing relaterad till leaseade flygplan, bankgarantier, förlagslån och räntebärande skulder från något bolag inom Koncernen)

**EBITDA: innebär, för referensperioden, det konsoliderade resultatet i Koncernen från den ordinarie verksamheten enligt den (de) senaste finansiella rapporten (-erna): (a) innan avdrag för skatt på vinst eller resultat betalda eller betalbara av något bolag inom Koncernen; (b) innan avdrag för finansiella nettokostnader; (c) innan hänsyn taget till några extraordinära poster som inte är i linje med den ordinarie verksamheten, och jämförelsestörande poster; (d) innan hänsyn taget till transaktionskostnader för obligationslånet och några transaktionskostnader som avser förvärv av något bolag; (e) ej inkluderat någon upplupen ränta till något bolag inom Koncernen; (f) innan hänsyn taget till realiserade vinster eller förluster för ett derivatinstrument (andra än sådana instrument vilka redovisas för säkringsändamål); (g) efter återläggande av eller avdrag för förlust eller vinst gentemot det redovisade värdet i samband med avyttring av tillgångar (annat än i den ordinarie verksamheten) eller förlust eller vinst i samband med en upp- eller nedskrivning av en tillgång; (h) efter avdrag för vinst (eller återläggning av förlust) avseende något bolag inom Koncernen som är hänförligt till minoritetsintressen; (i) plus eller minus Koncernens andel av vinst eller förlust vid avyttring av bolag som inte ingår i Koncernen; och (j) efter återläggning för belopp avseende amortering, avskrivning eller substansiell minskning av tillgångar tillhörande bolag i Koncernen.

***Finansiella nettokostnader, innebär för referensperioden, de finansiella kostnaderna enligt den (de) senaste finansiella rapporten (-erna) efter avdrag för betald ränta för referensperioden till något bolag inom Koncernen och ränteintäkter avseende likvida medel eller likvärdiga likvida investeringar (och exklusive kapitaliserad ränta på Förlagslån).

Moderbolagets rapport

Rapport över resultat och övrigt totalresultat

Mkr	apr - jun 2016	apr - jun 2015	jan - jun 2016	jan - jun 2015	jan - dec 2015
Nettoomsättning	170,3	157,1	345,4	304,3	653,7
Kostnad för sålda tjänster	-169,5	-146,2	-338,7	-285,0	-617,5
Bruttoresultat:	0,8	10,9	6,7	19,3	36,2
Försäljningskostnader	-2,5	-0,1	-5,2	0,1	-1,8
Administrationskostnader	-2,0	-5,3	-4,3	-8,9	-18,4
Övriga rörelseintäkter och kostnader	2,6	0,4	0,3	1,2	3,3
Rörelseresultat:	-1,1	5,9	-2,4	11,7	19,4
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	38,0
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	-0,3	-0,3
Ränteintäkter och liknande poster	7,5	7,1	16,6	14,2	28,6
Räntekostnader och liknande poster	-14,5	-11,0	-28,7	-21,9	-85,9
Resultat efter finansiella poster:	-8,0	2,2	-14,6	3,7	-0,3
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	1,5
Skatt på periodens resultat	-	0,1	-	0,3	1,3
Periodens resultat:	-8,0	2,2	-14,6	4,0	2,5
Rapport över övrigt totalresultat					
Periodens resultat:	-8,0	2,0	-14,6	4,0	2,5
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-	-
Totalresultat för perioden	-8,0	2,0	-14,6	4,0	2,5

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
Immateriella anläggningstillgångar	-	0,1	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	535,0	385,7	385,0
Summa anläggningstillgångar	535,0	385,8	385,1
Kortfristiga fordringar	349,4	272,3	275,4
Likvida medel	78,2	0,4	253,5
Summa omsättningstillgångar	427,6	272,7	528,9
Summa tillgångar	962,6	658,5	914,0
Eget kapital	48,1	64,0	62,6
Obeskattade reserver	-	1,5	-
Långfristiga skulder	846,0	495,1	834,7
Kortfristiga skulder	68,5	98,0	16,7
Summa eget kapital och skulder	962,6	658,5	914,0
Ställda säkerheter	104,8	398,3	227,9
Ansvarsförbindelser	293,7	271,4	254,4

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, 22 augusti, 2016

Göran Berglund
Styrelsens ordförande

Tony Auld
Styrelseledamot

Russell Ladkin
Styrelseledamot

Fredrik Lindgren
Styrelseledamot

Joseph Payne
Styrelseledamot

Fredrik Groth
VD och Koncernchef

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

West Atlantics flygplansflotta och flygstatistik

Flygplansflottan per 30 juni, 2016:

	Ägda	Leasade	Inhyrda	Total	I Service	Uthyrda	Parkerade
BAe ATP-F	31	8	-	39	27	-	12
BAe ATP	1	-	-	1	-	-	1
Boeing 737-300	2	4	-	6	6	-	-
Boeing 737-400	3	2	-	5	4	1	-
B767-200	-	3	-	3	3	-	-
CRJ200PF	2	-	-	2	2	-	-
	39	17	-	56	42	1	13

West Atlantic flygstatistik januari – juni, 2016:

	2016		2015	
	Q2	YTD	Q2	YTD
	apr - jun	jan - jun	apr - jun	jan - mar
Utförda flygningar	5 699	11 717	6 386	12 978
Regularitet (mål > 99,0%)	99,4 %	98,8 %	99,2 %	99,1 %
Antalet flygtimmar	6 061	12 651	6 878	13 794

Årsredovisning

Årsredovisning för 2015 publicerades den 27 april, 2016.

Årsstämma

Koncernens årsstämma hölls den 23 maj 2016 på Koncernens huvudkontor beläget i Göteborg (Prästgårdsgatan 1, 412 71 Göteborg).

Finansiell kalender

Delårsrapport juli - september	24 november, 2016
Delårsrapport oktober – december	februari 2017
Årsredovisning 2016	april 2017

Kontaktinformation

Fredrik Groth

VD och Koncernchef
Fredrik.Groth@westatlantic.eu
+46 (0) 10 452 97 09

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.

Definitioner

Definitioner företagsobligation

Finansiella kostnader

Den totala summan av upplupen ränta, kommissioner, avgifter, diskonteringar, betalningsavgifter, premier eller debiteringar och andra finansiella betalningar avseende finansiella skulder oavsett om de är betalda eller kapitaliserade av något företag inom Koncernen enligt den (de) senaste finansiella rapporten (erna) (beräknade på konsoliderad nivå) men inte transaktionskostnader, kapitaliserad ränta avseende lån inom Koncernen eller förlagslån, leasingkostnader avseende lease flygplan och bortsett ifrån realiserade vinster eller förluster på derivat förutom sådana derivat som redovisas som en del av säkringsredovisning.

Finansiella skulder

Utgör alla finansiella skulder avseende a) lånade medel eller erhållna medel inklusive marknadsån b) summan av alla skulder som utgör någon form av finansiell leasing, i den utsträckning som arrangemanget behandlas som finansiell leasing enligt de redovisningsregler som gäller på den första utgivningsdagen för obligationen (en lease där en tillgång och motsvarande skuld är upptagna i Koncernens redovisning); c) sålda eller diskonterade fordringar (alla andra fordringar i den utsträckning de inte också utgör en personlig skuld vid betalningsbrist); d) alla medel som erhålls under någon annan transaktion (inklusive alla framtida försäljningar eller inköpsavtal) som har den kommersiella innebörden av ett lån; e) alla derivat-transaktioner som har ingåtts i samband med säkring mot fluktuationer eller vinst avseende något pris eller någon kurs (när värdet av derivat-transaktionen beräknas skall enbart hänsyn tas till omräkningen till aktuellt marknadsvärde, förutsatt att inte något aktuellt belopp är beroende av resultatet av ett kontraktsavbrott eller en realisation, i så fall ska detta belopp användas istället); f) Alla motförbindelser (skuld) såsom garanti, ansvarersättning, obligation, remburs eller annat instrument utgivet av bank eller finansiell institution, och g) (utan dubbelräkning) all form av garanti eller försäkring mot finansiell förlust av det slag som beskrivs ovan i punkterna (a)-(f).

Förlagslån

Innebär alla lån till emittenten eller till något av dess dotterbolag, där emittenten eller relevant dotterbolag är gäldenär, ifall lånet (a) enligt dess villkor och i enlighet med ett underordnat avtal godkänt av säkerhetsagenten, är underordnat emittentens företagsobligation enligt villkoren, b) enligt dess villkor har en slutlig förfalldag, eller om tillämpligt, förtida förfalldatum eller amorteringsdatum vilka inträffat efter det slutliga förfalldatumet för företagsobligationen, c) enligt dess villkor endast avkastar ränta som utbetalas tidigare när lånet förfaller.

Övriga definitioner

Administrationskostnader

Indirekta kostnader som krävs för att generera intäkter avseende administration inklusive del av löner och övriga ersättningar och avskrivningar, resor, IT och övriga administrationskostnader

AOC

Aircraft operating certificate. Certifikat utfärdat av en nationell myndighet till en operatör vilken tillåter operatören att använda flygplan för kommersiella ändamål

ATSG

Air Transport Services Group Inc. USA-baserad partner som äger 25% av aktierna i West Atlantic AB (publ).

BAe ATP-F (or ATP)

BAE Advanced Turboprop aircraft, används för de flesta av operationerna i fraktmarknaden upp till åtta ton

Flygplansflotta

Flygplanstyperna BAe ATP, CRJ200PF, B737-300SF/400SF och B767-200. Avser de flygplanstyper Koncernen opererar.

Kassaflöde från löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten enligt rapporten över kassaflödet

Kostnad för sålda tjänster

Alla direkta kostnader som krävs för att generera intäkter inklusive flygplansunderhåll, bränsle, flygplansleasing, del av löner och övriga ersättningar och avskrivningar, hangarhyra och övriga direkta kostnader

Samarbetsavtal

Koncernen är part i ett avtal avseende förvaltning och uthyrning av flygplan med en extern part

Resultat per aktie

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier före eller efter utspädning

Kostnader för förtidslösen

Innebär totala kostnader i samband med lösen av det tidigare obligationslånet, 21 december 2015, med ursprungligt förfalldatum 8 maj, 2018. Kostnaderna ingår i finansiella kostnader och består av ett "helhetsbelopp" som inkluderar en avgift för förtidslösen på 4 % av det nominella lånebeloppet, vilket var 500 Mkr, vidare ingår också återstående räntebetalningar fram till nästa ordinarie ränteförfalldatum. Dessutom ingår också återförda transaktionskostnader vilka ingick i anskaffningsvärdet för lånet.

EBITDA

Årets resultat före räntor, skatt, avskrivningar (inklusive nedskrivningar) och amorteringar. Rörelseresultatet justerat för avskrivningar

EBIT

Rörelseresultatet enligt resultaträkning inklusive rapport över övrigt totalresultat

EBT

Årets resultat före skatt enligt resultaträkning inklusive rapport över totalresultat

Soliditet

Kvoten mellan eget kapital och totala tillgångar

Escrow/depositionskonto

Ett bankkonto tillhörande emittenten och till vilket nettomedlen från obligationen överförs och vilket har ställts som säkerhet till förmån för agenten och obligationsinnehavarna (representerade av agenten) i enlighet med överenskommelsen för Escrow account/depositionskontot

Finansiella kostnader

Inkluderar kostnader från: a) räntor på upplåning till upplupet anskaffningsvärde b) räntor på finansiella lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde c) alla förluster från försäljning av finansiella lånefordringar d) förluster från försäljning av företag som inte ingår i Koncernen e) förluster från marknadsvärdering av utländska derivat (säkringsinstrument) f) lösenkostnader för lån g) valutakursförluster från omvärdering av finansiella lånefordringar, lån och finansiell leasing

Finansiella intäkter

Inkluderar intäkter från: a) räntor på likvida medel b) räntor på finansiella lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde c) alla försäljningar av finansiella lånefordringar d) utdelningar från alla företag som inte ingår i Koncernen e) vinster från försäljningar av företag som inte ingår i Koncernen f) vinster från marknadsvärderingar av utländska derivat (säkringsinstrument) g) valutakursvinster från omvärdering finansiella lånefordringar, lån och finansiell leasing

Regularitet

Faktiska flygavgångar i % av planerade avgångar, dvs avgångar som inte är inställda

Freight Forwarder

Avser en typ av företag som tillhandahåller frakttransporter på uppdrag av sina kunder, ofta som en del av en logistiklösning

Global Integrator

Refererar till de fyra största globala expresslogistikföretagen (FedEX, DHL, UPS, TNT)

Räntetäckningsgrad

Kvoten mellan EBITDA och finansiella nettokostnader

Årets resultat

Årets resultat efter skatt enligt resultaträkning inklusive rapport över övrigt totalresultat

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder, dvs lån och finansiella leasingskulder (inkluderande i övriga skulder) reducerat med likvida medel

NMO

National mail organisation (Nationell postorganisation) såsom PostNord (Sverige), Royal Mail (Storbritannien), Posten Norge (Norge)

Jämförelsestörande poster

Poster som uppstår oregelbundet eller är ovanliga i den ordinarie verksamheten såsom typintroduktions- och uppstartskostnader, lösenkostnader för lån, omstrukturingskostnader, övriga kostnader (legala processer i Frankrike och nedskrivning av flygplanskomponenter) och finansiella valutakursvinster- eller förluster från lån eller finansiell leasing.

Övrigt totalresultat

Poster som ingår här påverkar eget kapital (reserver) men inte årets resultat men kan komma att omklassificeras till årets resultat som ett resultat av händelser i framtiden. För närvarande är den enda aktuella posten i Koncernen valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag

Försäljningskostnader

Indirekta kostnader som krävs för att generera intäkter avseende försäljning inklusive del av löner och övriga ersättningar och avskrivningar, resor, IT och övriga försäljningskostnader

Underliggande intäkttillväxt

Tillväxt i intäkter i fasta valutor och bränslepriser, exklusive effekter från flygplansförsäljningar

Wet-lease

Flygbolag tillhandahåller flygkapacitet till ett annat flygbolag