

WEST ATLANTIC

DELÅRSRAPPORT

1 Januari – 30 Juni, 2017

Publicerad 31 Augusti, 2017



”Det andra kvartalet 2017 innebar fortsatt starkt tillväxt men även kostsamma operationella utmaningar”

April - Juni

- Stark tillväxt genom ytterligare intäkter från B737, genererade via kontraktet med Royal Mail. Tillväxten uppgick till 17,9 % jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA uppgick till 1,3 Mkr (36,2) motsvarande en marginal om 0,4 % (11,3).
- Resultat per aktie -1,44 kr (-0,56).
- Väsentliga inhyrningskostnader av andra flygbolag, till följd av fortsatta försenade flygplansleveranser samt störningar för B767-flottan.
- Ett B737-400-flygplan, vilket tidigare har varit uthyrt via ett operationellt leasingavtal, har återlämnats från kunden.

Januari - Juni

- Stark tillväxt genom ytterligare intäkter från B737, genererade via kontraktet med Royal Mail. Tillväxten uppgick till 19,5 % jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA uppgick till 32,1 Mkr (40,3) motsvarande en marginal om 4,2 % (6,3).
- Resultat per aktie -1,97 kr (-1,90).
- Ökade kostnader för inhyrningar av andra flygbolag, till följd av försenade flygplansleveranser samt störningar för B767-flottan.
- Leverans togs av ett B737-400-flygplan via ett långsiktigt operationellt leasingavtal. Ett annat B737-400-flygplan, vilket var uthyrt via ett operationellt leasingavtal, återlämnades från kunden.

Finansiell information & nyckeltal för Koncernen

Alla siffror är angivna i Mkr, om inte annat anges nedan	apr - jun 2017	apr - jun 2016	jan - jun 2017	jan - jun 2016	jan - dec 2016
Finansiella mått*					
Intäkter	376,5	319,3	768,5	643,2	1 320,4
Intäktstillväxt	17,9%	-5,4%	19,5%	-3,9%	-6,3%
EBITDA	1,3	36,2	32,1	40,3	127,5
EBITDA - marginal (%)	0,4%	11,3%	4,2%	6,3%	9,7%
Periodens resultat	-38,8	-15,2	-53,2	-51,2	-81,8
Likvida medel inkl ej utnyttjad checkräkningskredit	139,4	161,2	139,4	161,2	160,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	105,2	130,0	112,7	116,1	240,1
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-1,44	-0,56	-1,97	-1,90	-3,03
Räntebärande nettoskuld / EBITDA**	5,4	5,2	5,4	5,2	5,1
Räntetäckningsgrad**	1,9	2,3	1,9	2,3	2,1
Soliditet	4,1%	9,9%	4,1%	9,9%	8,3%
Totala tillgångar	1 244,2	1 363,9	1 244,2	1 363,9	1 276,8
Operationella mått*					
Regularitet	99,7%	99,4%	99,5%	98,8%	99,0%
Utförda flygningar	5 533	5 699	11 514	11 717	23,200
Flygplan i trafik (inkl. wet-lease)	43	42	43	42	40
Antal genomsnittsanställda	460	478	463	488	477

*För definitioner av nyckeltal och andra mått, se not 3 och sista sidan i denna rapport.

**Definieras av obligationslånet WEST002. Se även not 10 för mer information. Lånet gavs ut i december 2015.

Kommentarer från VD

Fortsatt stark tillväxt

Bolaget fortsatte att uppvisa en stark intäktstillväxt, men försenade flygplansleveranser och ökade underhållskostnader medförde ett otillfredsställande finansiellt resultat.

Kostnadsökningarna berodde primärt på:

- Ökade kostnader för inhyrningar av andra flygbolag avseende Royal Mail då våra nya leasade B737-flygplan drabbades av väsentliga leveransförseningar från leasegivarna. Samtidigt hade vi kostnader för de försenade flygplanen, såsom ersättningar till piloter och tekniker.
- Utökad driftstopp i samband med planerat tekniskt underhåll av B767-flottan, vilket ledde till höga kostnader för inhyrning av andra flygbolag, och högre kostnader för underhåll än förväntat.
- Effekter av ytterligare parkerade ATP-flygplan, med uteblivna intäkter som följd.

Operationell uppdatering

Kvartalet hade färre operativa dagar jämfört med samma period föregående år, vilket ledde till lägre utnyttjande av flottan och lägre intäkt per flygplan. Emellertid fortsatte vår operationella tillförlitlighet att vara hög, då vi opererade med en regularitet på 99,7 %.

Till följd av leveransförsening av tillkommande B737-flygplan, har vi varit mer beroende av att hyra in andra flygbolag än vad som var avsikten. Vi förväntar oss att vi har erhållit alla våra beställda B737-400-flygplan under första veckan i september.

Fortsatt kostnadsreduktion och anpassning av organisationen

Vårt kostnadsreduktionsprogram fortsätter att visa positiva effekter. Medan intäkterna växer och antalet flygplan ökar, fortsätter antalet anställda att minska. Det är fortsatt fokus på att reducera indirekta kostnader och vi fokuserar nu också på att minska antalet leverantörer till färre, och större samarbetspartners. Vår flytt av kontor och underhållshangar i England har blivit försenad jämfört med de ursprungliga planerna, och kommer nu att ske under det kommande kvartalet istället. Stängningen av vår Malmö-hangar vid årsskiftet fortlöper enligt tidplan.

Kommersiell uppdatering

Flygfrakt har haft ett tydligt uppsving i Europa under det senaste kvartalet och detta har resulterat i en högre efterfrågan av tjänster än normalt. En väsentlig del av våra kunder överväger att outsourca mer kapacitet och vi har långt gångna diskussioner angående ytterligare kontrakt. Två nya linjer har nyligen tilldelats oss av befintliga kunder.

Vår kund i Norge har bekräftat att från och med 1 januari 2018 kommer deras nätverk att bestå av en mindre operation jämfört med vad vi opererar för dem idag. Vi arbetar tillsammans med Posten Norge för att göra denna övergång så smidig som möjlig. Traditionell posttrafik fortsätter att minska och Posten Norge har inte längre krav på sig att leverera post över natten till alla destinationer, vilket sålunda leder till ett minskat flygnätverk.

Ett stort fokus läggs på att hitta nya möjligheter för den ATP-flotta som är parkerad. Vi har monterat isär fyra ATP-flygplan och ser goda möjligheter framöver för den del av den parkerade ATP-flottan som har stor fraktdörr. Möjligheter finns både i form av flygplansförsäljningar, leasa ut flygplan och/eller nya operationer. Internationell expansion utanför Europa finns fortfarande på horisonten, då vi söker efter olika tillväxtpöjligheter på snabbt växande fraktmarknader.

Flygplansflottan

Vi placerade ytterligare två B737-400-flygplan i operation under andra kvartalet och vi väntar på de sista av totalt sex B737-400-flygplan för att komplettera vårt åtagande mot Royal Mail. Alla våra B737-, CRJ-, och B767-flygplan var fullt sysselsatta under kvartalet.

I slutet av juni tillkännagav vi en överenskommelse med GECAS om fyra B737-800 BCF, vilket kommer vara den senaste fraktversionen inom B737-flygplansflottan. Vi är den första operatören av denna flygplanstyp och kommer vara i en unik position att använda denna större och nyare generation av flygplan för att växa på befintliga och komma in på nya marknader. Det nuvarande åtagandet gäller fyra flygplan, planerade att levereras i februari, augusti och november 2018, samt februari 2019.

Utsikter

Efter ett andra kvartal som finansiellt sett var en besvikelse, förväntar vi oss att vår verksamhet som nu har klarat av många av de utmaningar av engångskaraktär, vilka tyngde ned vårt resultat, kommer uppvisa styrka framöver. Fokus inriktas fortfarande på att reducera de indirekta kostnaderna i organisationen ytterligare samt fortsätta att lönsamt leverera ytterligare flygplan till våra kunder.

Kostnadsökningarna har haft en negativ effekt på likviditet och eget kapital. Företagsledningen följer Koncernens likviditet och eget kapitalnivåer noga. För att säkerställa att Koncernen uppfyller målen framöver, kommer vi att se över vår affärsplan och skuldsättningsgrad, och om nödvändigt, vidta åtgärder för att stärka balansräkningen för att möjliggöra en framtida utveckling av bolaget.

Vi är väl positionerade med ett operationellt flygbolag i England, och ett i Sverige, som tillåter oss att hantera eventuella effekter av Brexit som påverkar vår verksamhet. Efterfrågan på frakter är stark och vi är i en bra position för att våra ökande intäkter och vår stabila operation kommer generera ett förbättrat resultat framöver.



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, 2017. De jämförande uppgifterna i delårsrapporten avser motsvarande perioder under 2016, 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 376,5 Mkr (319,3), vilket motsvarar en ökning om 17,9 % jämfört med samma period föregående år. Tillväxten kommer i huvudsak ifrån det nyligen erhållna kontraktet med Royal Mail, vilket påbörjades i januari och avspeglar tillväxten för B737-flottan, vilken har pågått under en lång tid. Intäkterna har minskat jämfört med det första kvartalet detta året, vilket beror på att det andra kvartalet hade färre operativa dagar. För en detaljerad information om intäkterna, se not 2, intäkternas fördelning.

EBITDA uppgick till 1,3 Mkr (36,2). Minskningen jämfört med samma period föregående år beror på flera orsaker, men utgörs i huvudsak av fortsatta leveransförändringar av tillkommande B737-400 flygplan och störningar för B767-flottan. Vi hade ett blixtnedslag i ett av våra B767-flygplan, vilket gjorde att det stod på backen i över två veckor samt en förlängd underhållsperiod, som påbörjades redan första kvartalet, för ett annat B767-flygplan. För att kunna fortsätta operationerna för våra kunder under tiden för dessa händelser, var vi tvungna att hyra in flygplan från andra flygbolag på flera linjer. Detta ökade våra kostnader under kvartalet. Utöver detta har vi fortfarande uppstarts-kostnader för det nya kontraktet med Royal Mail, vilket startades under det första kvartalet.

EBITDA - marginalen uppgick till 0,4 % (11,3 %). För ytterligare information om EBITDA hänvisas till not 3.

Rörelseresultatet uppgick till -32,2 Mkr (2,5) inklusive avskrivningar, vilka uppgick till 33,5 Mkr (33,7). Under denna period har rörelseresultatet påverkats negativt av ökade kostnader för inhyrning, omnämnt ovan.

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till -17,3 Mkr (-22,6). Det finansiella nettot inkluderade valutakursförändringar om 4,7 Mkr (-3,8), till största delen hänförligt till lån och finansiella leasingavtal i utländsk valuta, och räntekostnader om 20,9 Mkr (18,0), huvudsakligen hänförligt till obligationslån. För en detaljerad information om finansiella intäkter och kostnader, se not 5.

Periodens resultat uppgick till -38,8 Mkr (-15,2) och påverkades av inkomstskatt om 10,7 Mkr (5,0).

Januari - Juni

Intäkterna för perioden uppgick till 768,5 Mkr (643,2), vilket motsvarar en ökning om 19,5 % jämfört med samma period föregående år. Tillväxten kommer i huvudsak ifrån det tilldelade 5-års kontraktet med Royal Mail, vilket påbörjades i januari och avspeglar tillväxten för B737-flottan, vilken har pågått under en lång tid. För en detaljerad information om intäkterna, se not 2, intäkternas fördelning.

EBITDA uppgick till 32,1 Mkr (40,3). Minskningen jämfört med samma period föregående år beror i huvudsak på de omnämnda leveransförändringarna av ytterligare B737-400-flygplan, och störningar för B767-flottan, vilket ledde till signifikanta kostnader då vi var tvungna att hyra in flygplan på flera linjer. Dessutom hade vi uppstarts-kostnader för det nya Royal Mail - kontraktet.

EBITDA - marginalen uppgick till 4,2 % (6,3 %). För ytterligare information om EBITDA hänvisas till not 3.

Rörelseresultatet uppgick till -33,9 Mkr (-26,3) inklusive avskrivningar, vilka uppgick till 66,0 Mkr (66,6).

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till -35,9 Mkr (-38,6). Det finansiella nettot inkluderade valutakursförändringar om 5,3 Mkr (-1,0), till största delen hänförligt till lån och finansiella leasingavtal i utländsk valuta, och räntekostnader om 41,3 Mkr (36,6), huvudsakligen hänförligt till obligationslån. För en detaljerad information om finansiella intäkter och kostnader, se not 5.

Periodens resultat uppgick till -53,2 Mkr (-51,2) och påverkades av inkomstskatt om 16,6 Mkr (13,7).

Sammanställning över jämförelsestörande poster

Mkr	apr - jun 2017	apr - jun 2016	jan - jun 2017	jan - jun 2016	jan - dec 2016
Resultat före skatt	-49,5	-20,1	-69,8	-64,9	-95,0
Introduktions- och uppstarts-kostnader	13,0	0,4	18,4	7,2	12,0
CRJ200PF-olyckan	-1,0	3,1	-1,0	-3,1	-9,6
Omstruktureringskostnader, ATP-flotta	-	5,4	0,5	9,6	13,2
Övriga poster*	-	-	-	-	10,1
Finansiella valutakursvinster/-förluster	-3,9	3,8	-5,3	1,0	7,7
Summa	-41,4	-7,4	-57,2	-50,2	-61,6

*Se definitioner i slutet av denna rapport.

Notera att justeringen för uppstarts-kostnader under detta kvartalet hänför sig till Royal Mail-kontraktet, det största enskilda kontrakt som någonsin har tilldelats företaget.

Kassaflöde

April - Juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 105,1 Mkr (130,0). Minskningen jämfört med föregående år är hänförligt till den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital, vilket uppgick till 9,6 (53,8). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -37,4 Mkr (-122,7). Förändringen är hänförligt till anskaffningen av ett B737-400-flygplan samt större investeringar i tungt underhåll, under föregående år. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -38,2 Mkr (-36,3). Kassaflödet för perioden uppgick till 29,6 Mkr (-28,9).

Januari - Juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 112,7 Mkr (116,1). Förändringen i rörelsekapitalet under perioden, vilken uppgick till 51,0 Mkr (5,2), utgjordes i huvudsak av minskning av kundfordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -83,4 Mkr (-242,0). Förändringen är hänförligt till anskaffningen av två B737-400-flygplan samt större investeringar i tungt underhåll, under föregående år. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -45,6 Mkr (-30,9). Kassaflödet för perioden uppgick till -16,3 Mkr (-156,9).

Investeringar

April - Juni

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till -37,4 Mkr (-122,7), huvudsakligen hänförligt till investeringar i periodiskt tungt underhåll och flygplanskomponenter samt ett B737-flygplan under 2016.

Betalningar från övrig investeringsverksamhet uppgick till 0,1 Mkr (0) inklusive investeringar i finansiella tillgångar, 0 Mkr (0) och erhållna betalningar från finansiella tillgångar, 0,1 Mkr (0).

Januari - Juni

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till -80,7 Mkr (-239,3), huvudsakligen hänförligt till investeringar i periodiskt tungt underhåll och flygplanskomponenter samt två B737-flygplan under 2016.

Betalningar från övrig investeringsverksamhet uppgick till -2,7 Mkr (-2,8) inklusive investeringar i finansiella tillgångar, -2,8 Mkr (-2,8) och erhållna betalningar från finansiella tillgångar, 0,1 Mkr (0).

Operationella leasingkostnader

April - Juni

Operationella leasingkostnader för flygplan uppgick till 33,6 Mkr (28,6).

Januari - Juni

Operationella leasingkostnader för flygplan uppgick till 67,2 Mkr (57,3).

Leasingåtaganden

Januari - Juni

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

Försäljningar av tillgångar

Under perioden har inga väsentliga försäljningar av materiella anläggningstillgångar skett.

Nedskrivning av lager

Januari - Juni

Under perioden har en nedskrivning skett av trögrörligt lager. Nedskrivningen uppgick till 3,5 Mkr (3,1).

SIGNIFIKANTA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

April - Juni

- Ett B737-flygplan, vilket tidigare hyrdes ut till en kund på ett operationellt leasingavtal, har återlämnats. Planet opererar nu för Royal Mail.
- Ett åtagande har ingåtts att leasa fyra fraktkonverterade B737-800 flygplan. West Atlantic kommer bli den första operatören i världen att ta leverans av denna flygplanstyp, i fraktkonfiguration från Boeing. Flygplanen kommer att levereras under 2018 och 2019.

Januari - Juni

- Koncernen har ingått ett långsiktigt operationellt leasingavtal för ett B737-400-flygplan.
- Ett B737-400-flygplan, vilket tidigare hyrdes ut på ett operationellt leasingkontrakt, har återlämnats.
- I linje med projektet att nedmontera långtidsparkerade Bae-ATP-flygplan, vilket påbörjades föregående år, skrotade Koncernen fyra flygplan under perioden. För att upprätthålla säkerheten i de pantsatta luftfartygsinteckningarna till förmån för obligationsinnehavarna, fördes ett belopp över till ett depositionskonto, i enlighet med villkoren för obligationslånet.
- Ett åtagande har ingåtts att leasa fyra fraktkonverterade B737-800 flygplan. West Atlantic kommer bli den första operatören i världen att ta leverans av denna flygplanstyp, i fraktkonfiguration från Boeing. Flygplanen kommer att levereras under 2018 och 2019.

ORGANISATION

Genomsnittligt antal anställda under perioden januari - juni uppgick till 463 (488).

FINANSIELL STÄLLNING OCH FINANSIERING

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 93,1 Mkr (111,2). Likvida medel inklusive den ej utnyttjade checkräkningskrediten, uppgick till 139,4 Mkr (161,2). Eget kapital uppgick till 51,2 Mkr (135,4) och soliditeten uppgick till 4,1 % (9,9).

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. Lånet löper med en fast ränta på 7 %, vilken erläggs halvårsvis i efterskott, och förfaller till betalning i december 2019. Koncernen är skyldig att rapportera sin finansiella position vilket beskrivs i villkoren för obligationslånet. För de kovenanter som ska rapporteras, se not 10. För villkoren i obligationslånet hänvisas till West Atlantics hemsida, www.westatlantic.eu

FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernen har inga finansiella tillgångar eller finansiella skulder vilka värderas till verkligt värde i värderingshierarkin. En sammanställning över verkligt värde samt redovisade värden för Koncernens finansiella tillgångar och skulder finns i not 7.

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 2016. Bedömningen är att denna riskbeskrivning fortfarande är aktuell.

RÄTTSLIGA PROCESSER

Under 2016 stämdes dotterbolaget West Atlantic Sweden AB av franska piloter. Detta kan potentiellt resultera i en rättslig process. Koncernen satte föregående år av 2,9 Mkr, motsvarande kravet. Under denna period har 1,0 Mkr av kravet reglerats.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

För transaktioner med närstående parter, se not 8.

SIGNIFIKANTA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

Leasing av två B737-400 flygplan

Koncernen har ingått långsiktiga operationella leasingavtal för två B737-400-flygplan.

Förändringar i nätverket för Posten Norge

Vi kommer börja operera med ett reducerat nätverk för Posten Norge med start 1 januari 2018. Det nya nätverket kommer att reducera våra operationer från åtta flygplan till tre. Samtidigt som intäkterna från det reducerade nätverket kommer att bli lägre jämfört med idag, förutser vi att det nya avtalet blir mer lönsamt. Vi kommer kräva ersättning från Posten Norge för de operationer som sagts upp. Den reducerade operationen är en följd av förändringar av Posten Norges distributionsåtagande för inrikes post.

UTSIKTER

Utsikterna för verksamheten är positiva, men förseningarna (och kostnaderna) relaterade till de tillkommande B737-planen för Royal Mail, kommer att fortsätta in i tredje kvartalet. Kostnadsreduktionerna fortsätter och det finns ett antal åtgärder vidtagna med avsikt att utöka affärerna med nuvarande kunder. Förändringarna i det norska nätverket omnämnt ovan kommer att innebära en mer kostnadseffektiv operation men innebär även ett ökat behov av att hitta nya affärsmöjligheter för de flygplan som blir frigjorda från kontraktet.

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 164,5 Mkr (170,3), en minskning om 3,4 % jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen beror i huvudsak på den operationella kalendern. Kvartalet hade färre operationella dagar jämfört med samma kvartal föregående år. Rörelseresultatet uppgick till -14,4 Mkr (-1,1). Minskningen beror i huvudsak på operationella störningar och en förlängd underhållsperiod för B767-flottan, vilket innebar att flygplan periodvis stod på backen. Detta medförde att vi hyrde in flygplan från andra flygbolag, vilket ökade kostnaderna. Periodens resultat uppgick till -22,1 Mkr (-8,0).

Januri - Juni

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 352,1 Mkr (345,4), en ökning om 1,9 % jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror i huvudsak på positiva valutakurseffekter. Rörelseresultatet uppgick till -10,3 Mkr (-2,4). Minskningen är i huvudsak hänförlig till händelserna beskrivna ovan. Periodens resultat uppgick till -25,5 Mkr (-14,6).

Finansiell ställning och finansiering

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 32,3 Mkr (78,2). Likvida medel inklusive den ej utnyttjade checkräkningskrediten, uppgick till 78,6 Mkr (128,2). Eget kapital uppgick till 34,2 Mkr (48,1). Bolaget har emitterat ett obligationslån som är föremål för handel på NASDAQ, Stockholm. För mer information se finansiell ställning och finansiering för Koncernen.

Eventualförpliktelser

Eventualförpliktelserna uppgick till 401,7 Mkr (293,7). Ökningen är i huvudsak hänförlig till garantier för dotterbolags förpliktelser gentemot flygplansleasegivare.

Koncernens rapport

Rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

Mkr	apr - jun 2017	apr - jun 2016	jan - jun 2017	jan - jun 2016	jan - dec 2016
Intäkter	376,5	319,3	768,5	643,2	1 320,4
Kostnad för sålda tjänster	-396,3	-308,4	-781,3	-653,9	-1 291,8
Bruttoresultat:	-19,8	10,8	-12,8	-10,8	28,6
Försäljningskostnader	-1,9	-2,9	-3,4	-6,7	-16,1
Administrationskostnader	-12,5	-9,2	-23,1	-19,7	-47,9
Övriga rörelseintäkter och kostnader	2,0	3,8	5,4	10,9	24,9
Rörelseresultat:	-32,2	2,5	-33,9	-26,3	-10,5
Finansiella intäkter och kostnader	-17,3	-22,6	-35,9	-38,6	-84,5
Resultat före skatt:	-49,5	-20,1	-69,8	-64,9	-95,0
Inkomstskatt	10,7	5,0	16,6	13,7	13,2
Periodens resultat:	-38,8	-15,2	-53,2	-51,2	-81,8
Hänförligt till:					
- Moderföretagets aktieägare	-38,8	-15,2	-53,2	-51,2	-81,8
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	-1,44	-0,56	-1,97	-1,90	-3,03
Genomsnittligt antal utestående aktier (i tusental)	27 005	27 005	27 005	27 005	27 005
Rapport över övrigt totalresultat					
Periodens resultat:	-38,8	-15,2	-53,2	-51,2	-81,8
Övrigt totalresultat:					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat:					
Valutakursdifferenser	-1,1	-0,9	-0,9	-1,7	-1,3
Totalresultat för perioden:	-39,9	-16,1	-54,1	-53,0	-83,1
Hänförligt till:					
- Moderföretagets aktieägare	-39,9	-16,1	-54,1	-53,0	-83,1

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	-	0,2
Materiella anläggningstillgångar	833,5	880,6	856,3
Finansiella anläggningstillgångar	22,6	16,3	22,2
Summa anläggningstillgångar	856,2	896,9	878,6
Varulager	113,7	120,2	116,6
Kortfristiga fordringar	181,1	235,5	171,5
Likvida medel	93,1	111,2	110,2
Summa omsättningstillgångar	387,9	466,9	398,2
Summa tillgångar	1 244,2	1 363,9	1 276,8
Eget kapital	51,2	135,4	105,3
Långfristiga skulder	963,8	989,7	991,2
Kortfristiga skulder	229,2	238,8	180,3
Summa eget kapital och skulder	1244,2	1363,9	1276,8

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Mkr	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst inkl periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital, 1 januari 2017	27,0	5,6	72,7	105,3
Periodens övriga totalresultat jan - jun	-	-0,9	-53,2	-54,1
Utgående balans 30 juni, 2017	27,0	4,7	19,5	51,2
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 2016	27,0	6,9	154,5	188,4
Årets övriga totalresultat	-	-1,3	-81,8	-83,1
Utgående balans 31 december 2016	27,0	5,6	72,7	105,3

Rapport över kassaflöden i sammandrag

Mkr	apr - jun 2017	apr - jun 2016	jan - juni 2017	jan - juni 2016	jan - dec 2016
Rörelseresultat	-32,2	2,5	-33,9	-26,3	-10,5
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster					
Avskrivningar	33,5	33,7	66,0	66,6	138,0
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	11,9	20,2	36,1	75,4	111,5
Betald inkomstskatt	-3,6	-2,6	-6,5	-4,9	-1,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	9,6	53,8	61,7	110,8	237,8
Förändring av rörelsekapital	95,5	76,2	51,0	5,2	2,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	105,1	130,0	112,7	116,1	240,1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-0,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-37,4	-122,7	-80,7	-239,3	-321,7
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	0,1	0,2
Betalningar från övrig investeringsverksamhet	0,1	-	-2,7	-2,8	-5,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-37,3	-122,7	-83,4	-242,0	-327,2
Amortering av räntebärande skulder	-4,3	-3,7	-6,6	-5,2	-10,5
Återbetalda/erhållna depositioner	-	-	-	13,0	13,8
Betald ränta och liknande kostnader	-33,9	-32,6	-39,0	-38,8	-77,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-38,2	-36,3	-45,6	-30,9	-74,0
Periodens kassaflöde	29,6	-28,9	-16,3	-156,9	-161,0
Likvida medel vid periodens början	64,2	138,0	110,2	266,8	266,8
Valutakursdifferenser i likvida medel	-0,7	2,1	-0,8	1,4	4,4
Likvida medel vid periodens slut	93,1	111,2	93,1	111,2	110,2

Noter

Not 1 – Redovisningsprinciper, definitioner och alternativa nyckeltal

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 2016. De mindre ändringarna i IFRS som har trätt i kraft under 2017 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 2017, hänvisas till årsredovisningen för 2016, redovisningsprinciper, p 1.1. Koncernen håller för närvarande på att uppskatta effekterna av de redovisningsstandarder som träder i kraft 1 januari 2018, IFRS9, Finansiella instrument samt IFRS15, Intäkter från avtal med kunder. De fulla effekterna av standarderna har ännu inte utretts. Vad gäller IFRS9 förväntas störst påverkan från övergången till modellen för förväntade kreditförluster. Den potentiella effekten bedöms dock inte bli väsentligt. Vad gäller IFRS15 pågår utredningsarbetet men effekten av standarden bedöms inte bli väsentlig.

Koncernen tillämpar även Rådet för finansiell rapportering 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 2016.

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 2016 tillgänglig på hemsidan för West Atlantic AB (publ), www.westatlantic.eu.

Alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal avser finansiella mått som används av företagens ledning, investerare och långgivare för att utvärdera koncernens resultat och ställning och som inte direkt kan utläsas eller härledas ur de finansiella rapporterna. Dessa finansiella mått är avsedda att underlätta analys av koncernens utveckling. De alternativa nyckeltalen ska inte betraktas som substitut utan snarare som komplement till den finansiella rapportering som upprättas i enlighet med IFRS. De finansiella måtten som används i denna rapport kan skilja sig från liknande mått som används av andra företag. Alternativa nyckeltal och avstämningar visas på framsidan i denna rapport, samt i not 3 och 6.

Not 2 – Intäkternas fördelning

Mkr	apr - jun 2017	apr - jun 2016	jan - jun 2017	jan - jun 2016	jan - dec 2016
Flygfrakt	359,5	302,8	736,5	613,8	1 258,0
Teknikertjänster	13,7	11,3	25,0	20,7	44,8
Flygplansleasing	1,6	3,2	5,1	6,5	13,0
Övriga intäkter	1,7	2,0	1,9	2,2	4,6
Summa	376,5	319,3	768,5	643,2	1 320,4

Not 3 – EBITDA

Mkr	apr - jun 2017	apr - jun 2016	jan - jun 2017	jan - jun 2016	jan - dec 2016
Rörelseresultat	-32,2	2,5	-33,9	-26,3	-10,5
Avskrivningar & nedskrivningar	33,5	33,7	66,0	66,6	138,0
EBITDA	1,3	36,2	32,1	40,3	127,5

Not 4 – Övriga rörelseintäkter och kostnader

Mkr	apr - jun 2017	apr - jun 2016	jan - jun 2017	jan - jun 2016	jan - dec 2016
Managementarvode från samarbetsavtal	0,9	-	4,8	-	-
CRJ200PF-olyckan	1,0	-3,1	1,0	7,4	13,9
Flygplansförsäljning	1,2	1,2	2,4	2,3	4,6
Valutakursvinster/-förluster från rörelsen	-1,1	5,7	-2,8	1,2	6,4
Summa	2,0	3,8	5,4	10,9	24,9

Not 5 – Finansiella intäkter och kostnader

Mkr	apr - jun 2017	apr - jun 2016	jan - jun 2017	jan - jun 2017	jan - dec 2016
Räntekostnader	-20,9	-18,0	-41,3	-36,6	-81,3
Finansiella valutakursvinster/-förluster*	3,9	-3,8	5,3	-1,0	-6,0
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-0,3	-0,8	0,1	-1,0	-2,8
Summa	-17,3	-22,6	-35,9	-38,6	-84,5

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

Not 6 – Resultat kvartalsvis samt nyckeltal

Resultat kvartalsvis								
Mkr	apr - jun 2017	jan - mar 2017	okt - dec 2016	jul - sep 2016	apr - jun 2016	jan - mar 2016	okt - dec 2015	jul - sep 2015
Intäkter	376,5	392,0	353,5	323,7	319,3	323,9	364,6	375,6
Kostnad för sålda tjänster	-396,3	-385,0	-342,5	-295,2	-308,4	-345,5	-346,7	-342,3
Bruttoresultat:	-19,8	7,0	11,0	28,5	10,8	-21,6	18,0	33,4
Försäljningskostnader	-1,9	-1,5	-5,2	-4,3	-2,9	-3,8	-4,0	-2,6
Administrationskostnader	-12,5	-10,6	-18,4	-9,8	-9,2	-10,5	-12,5	-12,3
Övriga rörelseintäkter och kostnader	2,0	3,3	12,2	1,8	3,8	7,1	3,4	2,6
Rörelseresultat:	-32,2	-1,8	-0,4	16,2	2,5	-28,8	4,8	21,1
Finansiella intäkter och kostnader*	-17,3	-18,5	-24,5	-21,4	-22,6	-16,0	-62,3	-15,8
Resultat före skatt:	-49,5	-20,3	-24,9	-5,2	-20,1	-44,8	-57,5	5,3
Inkomstskatt	10,7	5,9	1,6	-2,1	5,0	8,7	11,5	-0,5
Periodens resultat:	-38,8	-14,4	-23,3	-7,3	-15,2	-36,1	-45,9	4,8

Nyckeltal								
Mkr	apr - jun 2017	jan - mar 2017	okt - dec 2016	jul - sep 2016	apr - jun 2016	jan - mar 2016	okt - dec 2015	jul - sep 2015
Rörelseresultat	-32,2	-1,8	-0,4	16,2	2,5	-28,8	4,8	21,1
Avskrivningar och nedskrivningar	33,5	32,5	38,6	32,8	33,7	32,9	33,7	30,3
EBITDA	1,3	30,7	38,2	49,0	36,2	4,1	38,5	51,4
EBITDA - marginal (%)	0,4%	7,8%	10,8%	15,1%	11,3%	1,3%	10,6%	13,7%
Likvida medel inklusive outnyttjad checkräkningskredit	139,4	114,2	160,2	171,3	161,2	188,0	316,8	81,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	105,1	7,6	68,9	55,1	130,0	-13,9	40,6	58,5
Räntebärande nettoskuld / EBITDA**	5,4	4,6	5,1	5,2	5,2	5,3	3,4	-
Räntetäckningsgrad**	1,9	2,4	2,1	2,1	2,3	2,2	2,9	-
Soliditet	4,1%	7,1%	8,3%	9,7%	9,9%	11,0%	13,3%	20,0%
Antal anställda	460	466	465	466	478	499	509	511

**Definieras av obligationslånet WEST 002. Lånet gavs ut i december 2015, varpå motsvarande siffror inte är rapporterade före perioden okt - dec 2015.

Not 7 – Verkligt värde och redovisat värde på finansiella tillgångar och skulder

Mkr	jun 2017		dec 2016	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Övriga långfristiga finansiella fordringar	21,0	21,0	20,4	20,4
Övriga fordringar inkl kundfordringar	117,9	117,9	129,9	129,9
Likvida medel	93,1	93,1	110,2	110,2
Summa	232,1	232,1	260,4	260,4
Finansiella skulder				
Upplåning inkl checkräkningskredit	892,4	913,3	889,8	903,7
Övriga skulder inkl leverantörsskulder	209,8	209,8	180,4	180,4
Summa	1 101,2	1 123,1	1 070,2	1 084,1

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 (härladda från prisnoteringar).
- **Nivå 3:** Verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbara data.

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 härladd 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 8 – 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 2017	30 jun 2017	
Motpart	Transaktion		
Horizon Objectives Ltd.	Inköp av kommersiella tjänster	1,2	1,2 S
Air Transport Services Group	Leasing av B767 flygplan och underhållskostnader	59,3	27,7 S

Närstående förhållanden, inklusive innehållet i leasingavtalet ovan finns beskrivna i årsredovisningen för 2016, not 31.

Not 9 – 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 2016, not 1, p 1.1

Not 10 – 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.westatatlantic.eu).

Per 30 juni 2017 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 *	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Långfristiga räntebärande lån	962,3	969,6	973,0
Checkräkningskredit	3,7	-	-
Avgår finansiell leasing	-73,6	-80,5	-83,1
Avgår likvida medel	-93,1	-111,2	-110,2
Räntebärande nettoskuld*	799,3	777,9	779,7

Beräkning av finansiella nettokostnader***	jul 2016 - jun 2017	jul 2015 - jun 2016	jan 2016 - dec 2016
Finansiella intäkter	-6,8	-2,2	-1,9
Finansiella kostnader	88,6	119,0	86,3
Transaktionskostnader obligation (WEST001, WEST002)	-4,6	-45,4	-4,6
Valutakursförändringar, netto	0,2	-5,8	-6,0
Finansiella nettokostnader***	77,4	65,6	73,8

Beräkning av obligationsdefinierat EBITDA**	jul 2016 - jun 2016	jul 2015 - jun 2015	jan 2016 - dec 2016
Rörelseresultat	-18,1	-0,3	-10,5
Avskrivning & Nedskrivning	137,4	130,5	138,0
EBITDA	119,3	130,2	127,5

Justering för jämförelsestörande poster

CRJ200PF-olyckan	-7,5	-3,1	-9,6
Omstruktureringskostnader, ATP-flotta	4,0	14,5	13,2
Typintroduktions- och uppstartskostnader	23,2	7,2	12,0
Legala processer, Frankrike	2,8	-	2,8
IPO - kostnader	7,3	-	7,3
Obligationsdefinierat EBITDA**	149,1	148,8	153,2

Kovenantstest per bokslutsdatum	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Räntebärande nettoskuld	799,3	777,9	779,7
Obligationsdefinierat EBITDA	149,1	148,8	153,2
Räntebärande nettoskuld i förhållande till R12M EBITDA	5,4	5,2	5,1

	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Finansiella nettokostnader	77,4	65,6	73,8
Obligationsdefinierat EBITDA	149,1	148,8	153,2
Räntetäckningsgrad	1,9	2,3	2,1

*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 leasade 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 2017	apr - jun 2016	jan - jun 2017	jan - jun 2016	jan - dec 2016
Nettoomsättning	164,5	170,3	352,1	345,4	726,8
Kostnad för sålda tjänster	-176,8	-169,5	-356,8	-338,7	-692,9
Bruttoresultat:	-12,3	0,8	-4,7	6,7	33,9
Försäljningskostnader	-0,5	-2,5	-1,0	-5,2	-10,8
Administrationskostnader	-4,8	-2,0	-9,2	-4,3	-16,8
Övriga rörelseintäkter och kostnader	3,2	2,6	4,6	0,3	2,5
Rörelseresultat:	-14,4	-1,1	-10,3	-2,4	8,8
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	15,3
Ränteintäkter och liknande poster	8,9	7,5	17,6	16,6	34,4
Räntekostnader och liknande poster	-16,6	-14,5	-32,8	-28,7	-61,4
Resultat efter finansiella poster:	-22,1	-8,0	-25,5	-14,6	-2,9
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat:	-22,1	-8,0	-25,5	-14,6	-2,9
Rapport över övrigt totalresultat					
Periodens resultat:	-22,1	-8,0	-25,5	-14,6	-2,9
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-	-
Totalresultat för perioden	-22,1	-8,0	-25,5	-14,6	-2,9

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
Finansiella anläggningstillgångar	535,0	535,0	535,0
Summa anläggningstillgångar	535,0	535,0	535,0
Kortfristiga fordringar	536,6	349,4	467,0
Likvida medel	32,3	78,2	72,3
Summa omsättningstillgångar	568,9	427,6	539,3
Summa tillgångar	1 104,0	962,6	1 074,3
Eget kapital	34,2	48,1	59,7
Långfristiga skulder	850,0	846,0	847,4
Kortfristiga skulder	219,8	68,5	167,2
Summa eget kapital och skulder	1 104,0	962,6	1 074,3

Intygande

Styrelsen och den Verkställande Direktören intygar härmed att denna delårsrapport ger en rättvisande bild av Moderbolagets och Koncernens resultat, verksamhet och finansiella ställning samt beskriver signifikanta risk- och osäkerhetsfaktorer mot vilka Moderbolaget och Koncernen är exponerad.

Göteborg, 24 augusti, 2017

Göran Berglund
Styrelsens ordförande

Tony Auld
Styrelseledamot

Joseph Payne
Styrelseledamot

Russell Ladkin
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, 2017:

	Ägda	Leasade	Inhyrda	Total	I Service	Uthyrda	Parkerade*
BAe ATP-F	30	7	-	37	22	-	15
Boeing 737-300/400	5	9	2	16	16	-	-
B767-200	-	3	-	3	3	-	-
CRJ200PF	2	-	-	2	2	-	-
	37	19	2	58	43	-	15

*Flygplan som är långtidsparkerade eller ej i daglig operation

West Atlantic flygstatistik januari – juni, 2017:

	2017		2016	
	Q2 apr - juni	YTD apr - juni	Q2 apr - jun	YTD apr - jun
Utförda flygningar	5 533	11 514	5 699	11 717
Regularitet (mål > 99,0%)	99,7 %	99,5 %	99,4%	98,8 %
Antalet flygtimmar	5 410	11 468	6 061	12 651

Årsredovisning

Årsredovisning för 2016 publicerades den 28 april, 2017.

Årsstämma

Koncernens årsstämma hölls den 23 maj 2017 på Koncernens huvudkontor beläget i Göteborg (Prästgårdsgatan 1, 412 71 Göteborg).

Finansiell kalender

Delårsrapport juli – september 2017 30 november 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

Transaktionskostnader obligation	Direkta kostnader i samband med upptagande av obligationslån, såsom konsultkostnader och arvoden.
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/depositionskonto
Finansiella avgifter	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 leaseade flygplan och bortsett ifrån realiserade vinster eller förluster på derivat förutom sådana derivat som redovisas som en del av säkringsredovisning.
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
Finansiella skulder	Utgör alla finansiella skulder avseende a) lånade medel eller erhållna medel inklusive marknadslån 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, ansvarsättning, 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).
Räntetäckningsgrad	Kvoten mellan EBITDA och finansiella nettokostnader
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	
ACMI	Aircraft, Crew, Maintenance, Insurance. En form av Wet-lease avtal där flygbolaget tillhandahåller nämnda tjänster i avtalet med kunden
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).
Flygplansflotta	Flygplanstyperna BAe ATP, CRJ200PF, B737-300SF/400SF och B767-200. Avser de flygplanstyper Koncernen opererar.
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
EBITDA	Årets resultat före räntor, skatt, avskrivningar (inklusive nedskrivningar) och amorteringar. Rörelseresultatet justerat för avskrivningar
EBITDA – marginal (%)	Kvoten mellan EBITDA och intäkter
Rörelseresultat	Periodens rörelseresultat enligt resultaträkning inklusive rapport över övrigt totalresultat
Resultat före skatt	Periodens resultat före skatt enligt resultaträkning inklusive rapport över totalresultat
Soliditet	Kvoten mellan eget kapital och totala tillgångar
Regularitet	Faktiska flygavgångar i % av planerade avgångar, dvs avgångar som inte är inställda
Global Integrator	Refererar till de tre största globala expresslogistikföretagen (FedEX/TNT, DHL, UPS)
IPO - kostnader	Kostnader direkt i samband med förberedande eget kapital - transaktion (nyemission) såsom arvoden till advokater, revisorer och andra rådgivare, prospekt-och registreringskostnader. Utgifterna, vilka har varit balanserade tidigare perioder, uppgick till 7,3 Mkr och Koncernen kostnadsförde dessa under okt-dec 2016 eftersom den planerade emissionen inte genomfördes.
Jämförelsestörande poster	Poster som uppstår oregelbundet eller är ovanliga i den ordinarie verksamheten såsom typintroduktions- och uppstartskostnader, lösenkostnader för lån, omstruktureringarkostnader, övriga poster och finansiella valutakursvinster- eller förluster från lån eller finansiell leasing.
NMO	National mail organisation (Nationell postorganisation) såsom PostNord (Sverige), Royal Mail (Storbritannien), Posten Norge (Norge), La Poste (Frankrike)
Övriga poster	Poster som påverkar jämförbarhet, inkluderade i jämförelsestörande poster. Detta inkluderar tvister och legala processer i Frankrike, IPO-kostnader och nedskrivning av flygplanskomponenter.
Checkräkningskredit	Koncernens totala checkräkningskredit uppgår till 50 Mkr
Wet-lease	Flygbolag tillhandahåller flygkapacitet till ett annat flygbolag