

WEST ATLANTIC

Delårsrapport

1 januari – 30 september 2015

Publicerad 20 november, 2015



“West Atlantic placerar två B737 i trafik och levererar stark underliggande tillväxt för det tredje kvartalet”

— Gustaf Thureborn, VD och Koncernchef

Juli – September

- Intäktsökning om 16,6 % jämfört med tredje kvartalet 2014 medan den underliggande intäktsstillväxten* uppgick till 11,6 %.
- Justerat EBITDA ökade till 70 463 Tkr (59 437) motsvarande en marginal om 18,8 % (18,4). Exklusive flygplansförsäljningar uppgick marginalen till 17,9 % (15,7), drivet av ökande B737- och B767-trafik.
- Resultat per aktie 0,18 kr (0,05).
- Ett B767-kontrakt tilldelades.
- Amapola förlängde inte underleverantörskontraktet med West Atlantic från 1 januari 2016, avseende PostNord-trafik.

Januari – September

- Intäktsökning om 13,6 % jämfört med föregående år medan den underliggande intäktsstillväxten* uppgick till 8,4 %
- Justerat EBITDA ökade till 186 859 Tkr (168 822) motsvarande en marginal om 17,9 % (18,3). Exklusive flygplansförsäljningar uppgick marginalen till 17,3 % (15,3), drivet av ökande B737- och B767-trafik.
- Resultat per aktie -0,14 kr (0,55).
- Långsiktigt kontrakt tecknat med Posten Norge, tilldelade sex kontrakt för tillkommande B737 kapacitet medan två inte förlängdes samt satte den första B767 i trafik.
- Amapola förlängde inte underleverantörskontraktet med West Atlantic avseende PostNord-trafik.
- Pågående projekt att konsolidera Koncernens två flygbolag till en organisation.
- West Atlantic utvärderar möjligheten för en notering av bolagets aktier på NASDAQ, Stockholm.

Finansiell information & nyckeltal för Koncernen

Alla siffror är angivna i Tkr, om inte annat anges nedan	jul -sep 2015	jul -sep 2014	jan - sep 2015	jan - sep 2014	jan - dec 2014
Finansiella mått*					
Intäkter	375 629	322 246	1 045 230	920 467	1 244 278
Intäktsstillväxt	16,6%	-	13,6%	-	-
Underliggande intäktsstillväxt	11,6%	-	8,4%	-	-
Justerat EBITDA	70 463	59 437	186 859	168 822	224 412
Justerat EBITDA - marginal	18,8%	18,4%	17,9%	18,3%	18,0%
EBITDA	51 409	44 033	139 418	138 832	183 865
Periodens resultat	4 752	1 409	-3 689	14 810	10 584
Kassaflöde från den löpande verksamheten	58 497	28 377	176 054	121 591	200 292
Resultat per aktie (kr)	0,18	0,05	-0,14	0,55	0,39
Justerad nettoskuld / R12M just EBITDA	3,8 x	3,0 x	3,8 x	3,0 x	3,1 x
Räntebärande nettoskuld / R12M EBITDA	3,4	3,1	3,4	3,1	3,1 x
Räntetäckningsgrad	3,3	3,1	3,3	3,1	3,6 x
Soliditet	20,0%	22,0%	20,0%	22,0%	21,5%
Operationella mått*					
Regularitet	99,1%	99,0%	99,1%	99,3%	99,3%
Utförda flygningar	6 969	6 821	19 947	19 387	27 241
Flygplan i trafik (inkl. wet-lease)	46	44	46	44	43
Antal genomsnittsanställda	511	479	507	463	472

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

Kommentarer från VD

Stark underliggande intäktsstillväxt

Det tredje kvartalet i år förbättrades jämfört med motsvarande period föregående år, till följd av en stark underliggande utveckling av Koncernens fraktflygstjänster. Den underliggande intäktsstillväxten uppgick till 11,6 % jämfört med samma period föregående år och överskred Koncernens mål om 6% årligen på medellång sikt. Tillväxten drevs primärt av Koncernens fortsatta expansion inom B737 och av den första B767-operationen.

West Atlantic utförde under tredje kvartalet 6 969 flygningar (6 821), vilket motsvarade en ökning om 2,2 % jämfört med samma period föregående år. Regulariteten uppgick till 99,1 % (99,0), vilket överträffade Koncernens långsiktiga mål om 99%.

Den justerade EBITDA-marginalen ökade till 18,8 % (18,4) drivet av den ökande operationen med B737- och B767-flygplan. Exklusive effekter från flygplansförsäljning uppgick den justerade EBITDA-marginalen till 17,9% (15,7)

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade signifikant till 58 497 Tkr (28 377). Koncernens finansiella position är fortsatt solid med ett förhållande mellan justerad räntebärande nettoskuld och justerad EBITDA om 3,8 (3,0), och likvida medel, inklusive den icke-utnyttjade checkräkningskrediten, uppgick till 56 926 Tkr (57 106).

Utökad kapacitet och breddat tjänsteutbud

Avseende fraktmarknaden för B737 har Koncernen fokuserat sina ansträngningar på att fasa in ny kapacitet för att kunna börja operera tilldelade kontrakt. Vid slutet av tredje kvartalet hade Koncernen nio B737-flygplan i operation och ytterligare två beräknas komma i trafik tidigt under 2016. Utvecklingen inom B737-marknaden har signifikant bidragit till den starka underliggande tillväxten under 2015.

Koncernens andra B767-flygplan har levererats och förväntas vara i trafik sent i oktober och kommer operera för en Global Integrator. Koncernen har även säkrat kommersiella villkor för ett tredje flygplan, vilket beräknas komma i produktion under första kvartalet 2016. Den fortsatta tillväxten inom B767-marknaden möjliggör för Koncernen att utnyttja sin redan etablerade position i Europa genom att tillföra ny kapacitet till marknaden.

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

Även med beaktande av minskad efterfrågan på under åtta tons kapacitet, förväntas den kommersiella framgången på B737- och B767-marknaderna att positionera Koncernen väl för att fortsätta sin underliggande tillväxt under de kommande åren. I framtiden tror jag att vi kommer att se tillbaka på 2015 som det år då en långsiktig kommersiell plattform etablerades, vilken ledde Koncernen mot hållbar tillväxt med ett utökat tjänsteutbud.

Omstrukturering av den operationella plattformen

Projektet "ett flygtillstånd", vars syfte är att konsolidera Koncernens två flygbolag till en organisation, har påbörjats genom att det första flygplanet har flyttats till svenskt register. Denna process kommer att fortgå inom Koncernen med målsättningen att vara avslutad under slutet av 2016.

Följande utvecklingen för fraktmarknaden under åtta ton, pågår även en omstruktureringsprocess för att hantera den överkapacitet som förväntas uppstå under början av 2016, vilken primärt avser den kapacitet som idag opererar för PostNord i Sverige.

Utsikter

De nya B737- och B767-kontrakt som har tecknats under året kommer att fortsätta att bidra till den starka intäktsstillväxten genom hela 2015 och början av 2016. Tillväxten i den större flygplansflottan kommer att motverka den minskade efterfrågan på under åtta ton-flottan. Det ska dock noteras att Koncernen under högsäsongen 2015 har kontrakterat all tillgänglig kapacitet till sina nuvarande kunder.

Den övergripande utvecklingen för den Europeiska fraktmarknaden förblir stark med hänsyn till både temporär trafik och långsiktig nätverkskapacitetsstillväxt, vilket illustreras av de nya kontrakt för West Atlantic under året. Möjligheten att placera ytterligare B737 och B767 i kombination med konsolidering av organisationen ger West Atlantic ett bra utgångsläge för fortsatt tillväxt i enlighet med strategin, både på kort och lång sikt.

Gustaf Thureborn
VD och Koncernchef



Finansiella kommentarer

Information om Koncernen och Moderbolaget

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

KONCERNEN

Verksamhetsbeskrivning

West Atlantic-koncernen är en av de marknadsledande leverantörerna av fraktflygstjänster till NMO:s och 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 september, 2015. De jämförande uppgifterna i delårsrapporten avser motsvarande perioder under 2014, om inte annat anges. Samtliga uppgifter i rapporten avser Koncernen, om det inte uttryckligen anges att uppgifterna avser moderbolaget West Atlantic AB (publ).

KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORT

Intäkter och resultat

Juli – September

Intäkter för perioden ökade till 375 629 Tkr (322 246), vilket motsvarar en ökning om 16,6 % jämfört med samma period föregående år, drivet av expansionen av B737-flottan kombinerat med att Koncernens första B767 var i trafik. Gynnsamma förändringar i valutakurser avseende USD och GBP gentemot SEK gav signifikanta positiva effekter men motverkades delvis av sjunkande bränslepriser. Underliggande intäktsstillväxt, mätt i fasta växelkurser och bränsle, exklusive effekter från flygplansförsäljningar, uppgick till 11,6%.¹

Justerat EBITDA ökade till 70 463 Tkr (59 437) följande den ökade operationen för B737- och B767-flygplan. Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 18,8 % (18,4). Tredje kvartalet inkluderade intäkter från samarbetsavtalet och flygplansförsäljningar om 3 352 Tkr (8 987). Justerad EBITDA-marginal exklusive dessa transaktioner uppgick till 17,9 % (15,7). För ytterligare information och sammanställning av justerat EBITDA hänvisas till not 3.

EBITDA uppgick till 51 409 Tkr (44 033). Jämförelsestörande poster uppgick till 0 Tkr (-9 329). Operationella leasingkostnader uppgick till 19 054 Tkr (6 075), till följd av ytterligare anskaffningar av B737- och B767-flygplan via operationella leasingkontrakt.

Avskrivningar uppgick till 30 283 Tkr (23 468), ökningen bestod i ökade periodiska underhållskostnader för flygplanskomponenter. Rörelseresultatet uppgick till 21 126 Tkr (20 565).

Finansiella kostnader uppgick till 16 552 Tkr (19 587) och inkluderade valutakursförluster på finansiella leasingavtal på 5 332 Tkr (3 526).

Periodens resultat uppgick till 4 752 Tkr (1 409) och påverkades av inkomstskatt om -580 Tkr (-2 117).

Januari - September

Intäkter för perioden ökade till 1 045 230 Tkr (920 467) vilket motsvarar en ökning om 13,6 % jämfört med samma period föregående år, drivet av expansionen av B737 flottan kombinerat med placeringen av den första B767 i trafik. Gynnsamma förändringar i valutakurser avseende USD och GBP gentemot SEK gav signifikanta positiva effekter men motverkades delvis av sjunkande bränslepriser. Underliggande tillväxt, mätt i fasta växelkurser och bränsle, exklusive effekter från flygplansförsäljningar, uppgick till 8,4 %.¹

Justerat EBITDA ökade till 186 859 Tkr (168 822) till följd av ökad trafik för B737 och B767-flygplan, motsvarande en marginal om 17,9 % (18,3). Perioden inkluderade resultat från samarbetsavtalet och flygplansförsäljningar om 6 489 Tkr (28 170). Justerad EBITDA-marginal exklusive dessa transaktioner uppgick till 17,3 % (15,3). För ytterligare information och sammanställning av justerat EBITDA hänvisas till not 3.

EBITDA uppgick till 139 418 Tkr (138 832) men påverkades av jämförelsestörande poster om -8 127 Tkr (-16 267) till följd av ytterligare avsättningar för de legala processerna i Frankrike och uppstartskostnader för det första B767-flygplanet. Operationella leasingkostnader ökade till 39 314 Tkr (13 723), vilket förklaras av ytterligare anskaffningar av B737- och B767-flygplan via operationella leasingkontrakt.

Avskrivningar uppgick till 89 972 Tkr (64 826), ökningen bestod i ökade periodiska underhållskostnader för flygplanskomponenter samt en nedskrivning om 3 722 Tkr (0). Rörelseresultatet uppgick till 49 446 Tkr (74 006).

Finansiella kostnader uppgick till 54 610 Tkr (54 765) och inkluderade valutakursförluster på finansiella leasingavtal för flygplan om 6 009 Tkr (7 758). Resultat före skatt uppgick till -2 235 Tkr (25 192).

Periodens resultat uppgick till -3 689 (14 810) och påverkades av inkomstskatt om -1 454 (-10 382). Den höga effektiva skattekostnaden beror på att värdering av ett underskottsavdrag i ett utländskt dotterbolag ej har skett.

Sammanställning över jämförelsestörande poster

Tkr	jul - sep 2015	jul - sep 2014	jan - sep 2015	jan - sep 2014
Resultat före skatt	5 332	3 526	-2 235	25 192
Uppstartskostnader för B737/B767	-	9 329	2 623	14 589
Legala rättsliga processer, Frankrike	-	-	5 504	1 678
Flygplansförsäljningar	-3 352	-8 987	-6 489	-28 170
Nedskrivning flygplanskomponenter	-	-	3,722	-
Finansiella valutakursförluster	1 517	5 273	6 009	7 758
Just. för jämförelsestörande poster	3 497	9 141	9 134	21 047

Resultat före skatt och jämförelsestörande poster uppgick till 3 497 Tkr (9 141) för det tredje kvartalet och 9 134 Tkr (21 047) för perioden januari – september.

Kassaflöde

Juli - September

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 58 497 Tkr (28 377). Ökningen jämfört med föregående år är i huvudsak hänförligt till förändring av rörelsekapital vilket uppgick till 11 605 Tkr (-11 987), till följd av försäljning av ett flygplan redovisat som tillgångar som innehas för försäljning och ökat utnyttjande av checkräkningskrediten. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -35 607 Tkr (-25 570), i huvudsak beroende på investeringar i periodiskt tungt underhåll av flygplan och flygplanskomponenter. Kassaflödet för perioden uppgick till 16 855 Tkr (-2 560).

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

Januari - September

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 176 054 Tkr (121 591). Ökningen jämfört med föregående år är i huvudsak hänförligt till kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital vilket uppgick till 178 180 Tkr (147 426). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -162 315 Tkr (-136 687), i huvudsak beroende på investeringar i periodiskt tungt underhåll och flygplanskomponenter. Det ökade kassaflödet från finansieringsverksamheten, -388 Tkr (-40 828) beror i huvudsak på ett upptaget banklån om 40 000 Tkr. Kassaflödet för perioden uppgick till 13 352 Tkr (-55 924).

Investeringar i anläggningstillgångar

Juli - September

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till -30 533 Tkr (-28 556) avseende investeringar i periodiskt tungt underhåll och flygplanskomponenter. Utöver nämnda investeringar har Koncernen ingått ett långsiktigt operationellt leasingavtal avseende ett B767-200-flygplan.

Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till -5298 Tkr (-279) vilka är inkluderade i betalningar från övrig investeringsverksamhet. Betalningar från övrig investeringsverksamhet uppgick till -5 074 Tkr (-271) inklusive investeringar i finansiella tillgångar och erhållna räntor.

Januari - September

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till -157 329 Tkr (-134 816). Ökningen beror på investeringar i periodiskt tungt underhåll och köp av motorer och flygplanskomponenter. Utöver nämnda investeringar har Koncernen ingått långsiktiga operationella leasingavtal för två B737-400 och två B767-200-flygplan. De uppskattade årliga betalningarna för dessa avtal uppgår till cirka 64 000 Tkr. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till -7 046 Tkr (-4 114) vilka är inkluderade i betalningar från övrig investeringsverksamhet. Betalningar från övrig investeringsverksamhet uppgick till -6,676 Tkr (-4,047) inklusive betalningar från finansiella tillgångar samt erhållna räntor.

Försäljningar av anläggningstillgångar

Juli - September

Under perioden har inga väsentliga försäljningar av materiella anläggningstillgångar skett. Under samma period föregående år såldes ett flygplan för 2 176 Tkr.

Januari - September

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

Försäljning av tillgångar som innehas för försäljning

Januari - September

Under perioden skedde försäljning av ett flygplan. Beloppet uppgick till 18 453 Tkr.

Nedskrivning av anläggningstillgångar

Januari - September

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

Nedskrivning av lager

Juli - September

Under perioden har en nedskrivning skett av trögrörigt lager. Nedskrivningen uppgick till 1 933 Tkr (0).

Januari - September

Under perioden har en nedskrivning skett av trögrörigt lager. Nedskrivningen uppgick till 4 944 Tkr (0).

SIGNIFIKANTA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Juli - September

- Koncernen har tilldelats ett kontrakt för en B767.
- Amapola meddelade att de inte förlänger kontraktet med West Atlantic avseende operationen för PostNord när det upphör under slutet av detta år. Kontraktet med Amapola sysselsätter fem BAe ATP flygplan.

Januari - September

- West Atlantic tilldelades hela det norska inrikesnätverket för postflyg för en period av fem plus tre år med start i augusti 2015.
- West Atlantic tilldelades nya kontrakt för sex B737 flygplan med start 2015 och början av 2016, medan två kontrakt inte förlängts. Två av de tilldelade kontrakten var uppgraderingar av redan existerande BAe ATP-operationer.
- Koncernen tilldelades ett nytt långsiktigt BAe ATP-kontakt medan två BAe ATP-kontrakt inte förlängdes till följd de nämnda uppgraderingarna till B737.
- Koncernen tilldelades två B767-kontrakt.
- Amapola förlängde inte West Atlantics kontrakt avseende PostNord-operationen.
- West Atlantic ökade sin finansiering genom ett banklån om 40 000 Tkr för att öka flexibiliteten och stödja tillväxt.
- Årsstämman beslutade om förändringar i styrelsens sammansättning.
- West Atlantic AB (publ) utvärderar möjligheten att notera bolagets aktier på NASDAQ, Stockholm.

ORGANISATION

Genomsnittligt antal anställda under perioden januari - september uppgick till 507 (463).

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 31 052 Tkr (17,486). Likvida medel inklusive den ej utnyttjade checkräkningskrediten, uppgick till 56 926 Tkr (57 106). Eget kapital uppgick till 230 566 Tkr (237 157) och soliditeten uppgick till 20,0 % (22,0). Räntebärande nettoskuld, uppgick till 629 668 Tkr (581 238).

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

FINANSIELLA INSTRUMENT

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

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

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

En mer utförlig beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer Koncernen bedömer vara väsentliga, återfinns i årsredovisningen för 2014.

Utöver riskbedömningen som beskrivs i årsredovisningen för 2014 har Koncernen vidare identifierat följande väsentliga risker:

Kontraktsrisker

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

Legala risker

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

RÄTTSLIGA PROCESSER

Beträffande den rättsliga processen i Frankrike, omnämnt i delårsrapporten för andra kvartalet 2015 samt i årsredovisningen för år 2014, minskade Koncernen avsättningen per 30 september 2015 med 1 644 Tkr till 10 974 Tkr, till följd av att två delar av processerna har blivit slutligt reglerade under det första kvartalet. I samband med dessa avgöranden har ytterligare 1 985 Tkr erlagts. Ytterligare avsättning har gjorts med 3 564 Tkr avseende kvarvarande rättsliga processer i Frankrike. Processerna bedöms bli reglerade inom ett år. West Atlantic är därutöver inte part i något rättsligt förfarande som har betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

MILJÖINFORMATION

Det i Koncernen ingående bolaget West Air Sweden AB är anmälningspliktigt enligt miljöbalken. Anmälningsplikten avser hantering av oljor i ringa omfattning varför tillstånd ej erfordras. Koncernens flygplansflotta består främst av andra generationens Turboprop-flygplan. Dessa är väsentligt mer miljövänliga både ur ett buller-, bränsle- och CO₂-perspektiv jämfört med de äldre första generationens flygplan. Vidare måste Europeiska operatörer uppfylla de krav som ställs genom EU-ETS systemet avseende utsläppsrätter.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

För transaktioner med närstående parter, se not 6.

SIGNIFIKANTA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

Första kommersiella flygningen för den andra B767

Koncernens andra inhyrda B767 har placerats på ett långsiktigt kundkontrakt.

Översikt av refinansieringsmöjligheter

Bolaget håller för närvarande på att utföra en strategisk översikt av finansieringsstrukturen vilket även omfattar en möjlig

refinansiering av obligationslånet. Den 16 november 2015 erhöles tillräckligt många röster för att fatta beslut. Det framlagda förslaget stöddes av 100 % av rösterna. Obligationsvillkoren kommer därmed ändras i enlighet med det skriftliga utkastet; enligt detta kan Obligationen lösas in av Bolaget när som helst, mot full räntekompensation ("make-whole provision") justerad för nuvärdesberäkning fram till det tidigare första inlösendatumet, 9 maj 2016.

UTSIKTER

B737 och B767 tilldelningarna under året kommer att fortsätta att bidra till den starka tillväxten under 2015 och början av 2016. Tillväxten för den större flygplansflottan kommer att uppväga den minskade efterfrågan på under åtta ton-trafik. Det ska dock noteras att Koncernen under högsäsongen 2015 kommer att nyttja all tillgänglig kapacitet för sina nuvarande kunder.

SÄSONGSEFFEKTER

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

MODERBOLAGET

Verksamhetsbeskrivning

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

Nettoomsättning och resultat

Juli – September

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 173 268 Tkr (153 535), en ökning om 12,9 % jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 15 771 Tkr (-8 040). Ökningen beror huvudsakligen på expansionen av B737/B767-operationer och valutakursvinster. Utöver detta var föregående år väsentligt påverkat av introduktionskostnader för B767/B737-400. Periodens resultat uppgick till 14 343 Tkr (4 084).

Januari – September

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 477 529 Tkr (432 605), en ökning om 10,4 % jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 27 389 Tkr (3 597). För ökningen jämfört med föregående år, se ovan. Periodens resultat uppgick till 18 260 Tkr (9 713).

Finansiell ställning och finansiering

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 17 134 Tkr (382). Likvida medel inklusive den ej utnyttjade checkräkningskrediten, uppgick till 41 215 Tkr (29 498). Eget kapital uppgick till 78 375 Tkr (58 241) och räntebärande skulder uppgick till 493 181 Tkr (490 542).

Bolaget har emitterat ett obligationslån som är föremål för handel på NASDAQ, Stockholm. För mer information se finansiell ställning och finansiering för Koncernen

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

Tkr	jul - sep 2015	jul - sep 2014*	jan - sep 2015	jan - sep 2014*	jan - dec 2014
Intäkter*	375 629	322 246	1 045 230	920 467	1 244 278
Kostnad för sålda tjänster*	-342 257	-298 938	-958 756	-829 632	-1 124 472
Bruttoresultat:	33 372	23 308	86 474	90 835	119 806
Försäljningskostnader	-2 590	-1 926	-5 824	-5 753	-8 601
Administrationskostnader	-12 252	-8 703	-34 203	-32 161	-43 736
Övriga rörelseintäkter och kostnader*	2 596	7 886	2 999	21 085	22 740
Rörelseresultat:	21 126	20 565	49 446	74 006	90 209
Finansiella intäkter	758	2 548	2 929	5 951	8 605
Finansiella kostnader	-16 552	-19 587	-54 610	-54 765	-77 213
Resultat före skatt:	5 332	3 526	-2 235	25 192	21 601
Inkomstskatt	-580	-2 117	-1 454	-10 382	-11 017
Periodens resultat:	4 752	1 409	-3 689	14 810	10 584
Hänförligt till:					
- Moderföretagets aktieägare	4 752	1 409	-3 689	14 810	10 584
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	0,18	0,05	-0,14	0,55	0,39
Genomsnittligt antal utestående aktier (i tusental)	27 005	27 005	27 005	27 005	27 005
Rapport över övrigt totalresultat					
Periodens resultat:	4 752	1 409	-3 689	14 810	10 584
Övrigt totalresultat:					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat:					
Valutakursdifferenser	-1 202	143	958	1 934	2 300
Totalresultat för perioden:	3 550	1 552	-2 731	16 744	12 884
Hänförligt till:					
- Moderföretagets aktieägare	3 550	1 552	-2 731	16 744	12 884

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

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Tkr	30 sep 2015	30 sep* 2014	31 dec 2014
Immateriella anläggningstillgångar	404	1 408	1 165
Materiella anläggningstillgångar	747 106	708 367	720 858
Finansiella anläggningstillgångar*	22 902	33 329	15 373
Summa anläggningstillgångar	770 412	743 104	737 396
Varulager	130 129	105 099	120 718
Kortfristiga fordringar	221 390	195 859	192 737
Likvida medel	31 052	17 486	17 627
Summa omsättningstillgångar	382 571	318 444	331 082
Tillgångar som innehas för försäljning	-	16 275	16 275
Summa tillgångar	1 152 983	1 077 823	1 084 753
Eget kapital*	230 566	237 157	233 297
Långfristiga skulder	673 428	641 264	642 375
Kortfristiga skulder	248 989	199 402	209 081
Summa eget kapital och skulder	1 152 983	1 077 823	1 084 753

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

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Tkr	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst inkl periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital, 1 januari 2015	27 005	2 203	204 089	233 297
Periodens övriga totalresultat jan - sep	-	958	-3 689	-2 731
Utgående balans 30 september 2015	27 005	3 161	200 400	230 566
Ingående eget kapital, 1 januari 2014	27 005	-97	193 435	220 343
Koncernmässiga justeringar*	-	-	70	70
Periodens övriga totalresultat jan - sep	-	1 934	14 810	16 744
Utgående balans 30 september 2014	27 005	1 837	208 315	237 157
Ingående eget kapital, 1 januari 2014	27 005	-97	193 435	220 343
Koncernmässiga justeringar*	-	-	70	70
Årets övriga totalresultat	-	2 300	10 584	12 884
Utgående balans 31 dec 2014	27 005	2 203	204 089	233 297

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

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Tkr	jul - sep 2015	jul - sep 2014*	jan - sep 2015	jan - sep 2014*	jan - dec 2014*
Rörelseresultat	21 126	20 565	49 446	74 006	90 209
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster					
Avskrivningar	30 283	23 468	89 972	64 826	93 656
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	-2 357	-1 175	45 073	19 313	28 122
Betald inkomstskatt	-2 160	-2 493	-6 311	-10 719	-5 828
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	46 892	40 364	178 180	147 426	206 159
Förändring av rörelsekapital*	11 605	-11 987	-2 126	-25 835	-5 867
Kassaflöde från den löpande verksamheten*	58 497	28 377	176 054	121 591	200 292
Betalningar från intresseföretag	-	-	1 691	-	-
Återbetalning av immateriella anläggningstillgångar	-	1 081	-	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-30 533	-28 556	-157 329	-134 816	-207 549
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	2 176	-	2 176	2 176
Betalningar från övrig investeringsverksamhet	-5 074	-271	-6 676	-4 047	14 723
Kassaflöde från investeringsverksamheten*	-35 607	-25 570	-162 315	-136 687	-190 650
Erhållna lån	-	-	40 000	-	-
Amortering av räntebärande skulder	-1 262	-224	-5 622	-7 403	-8 271
Återbetalda/erhållna depositioner	-	-1 448	-	2 963	2 462
Betald ränta	-4 773	-3 695	-33 766	-36 388	-59 458
Kassaflöde från finansieringsverksamheten*	-6 035	-5 367	-388	-40 828	-65 267
Periodens kassaflöde	16 855	-2 560	13 352	-55 924	-55 625
Likvida medel vid periodens början	14 392	20 943	17 627	74 562	74 562
Valutakursdifferenser i likvida medel*	-195	-897	73	-1 152	-1 310
Likvida medel vid periodens slut	31 052	17 486	31 052	17 486	17 627

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

Noter

Not 1 – Redovisningsprinciper, omräkningar och definitioner

Tillämpade redovisningsprinciper

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

Koncernens delårsrapport har upprättats enligt IAS34 Delårsrapportering. Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Det har inte skett några förändringar i redovisningsprinciper, väsentliga bedömningar och uppskattningar under perioden jämfört med årsredovisningen 2014 förutom att avsättningar för rättsliga processer klassificeras som kortfristig istället för långfristig. Vidare har vissa omklassificeringar skett i rapporten för Koncernens kassaflöde, se kommentarer nedan. För en fullständig sammanfattning av Koncernens redovisningsprinciper, se not 1 väsentliga redovisningsprinciper i årsredovisningen 2014 tillgänglig på hemsidan för West Atlantic AB (publ), www.westatatlantic.eu.

Omräkningar jämfört med delårsrapporten för januari – september 2014

Rapport över resultatet

Jämfört med delårsrapporten för januari – september 2014 har omklassificeringar skett av intäkter, övriga rörelseintäkter samt kostnad för sålda tjänster. En omklassificering berör intäkterna från samarbetsavtalet med Erik Thun AB (7 520 Tkr), vilka nu inkluderas i övriga rörelseintäkter istället för intäkter. En annan post är omklassificering från intäkter till övriga rörelseintäkter och berör justering av reavinst på flygplansförsäljning till följd av av sale and lease-back transaktioner vilket gjordes i samband med övergången till IFRS (1 174 Tkr). Detaljer om dessa justeringar kan erhållas via årsredovisningen för år 2014, not 34, ref g). Effekten för perioden juli - september 2014 är minskade intäkter med totalt -8 694 Tkr samt ökade rörelseintäkter med totalt 8 694 Tkr. För hela delårsperioden januari - september är motsvarande effekt minskade intäkter med -20 096 Tkr, ökade övriga rörelseintäkter med 20 096 Tkr (16 574 Tkr samt 3 522 Tkr). Utöver detta har omklassificering skett beträffande flygplansförsäljning. I intäkterna inkluderas hela ersättningen, inte enbart nettovinsten. Effekten på perioden januari – september 2014 var ökade intäkter med 7 220 Tkr och ökade kostnader för sålda tjänster med -7 220 Tkr. För hela delårsperioden januari – september 2014 är effekterna minskade intäkter med -12 876 Tkr, ökade övriga rörelseintäkter med 20 096 Tkr samt ökade kostnader för sålda tjänster med 7 220 Tkr.

Rapport över finansiell ställning

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

Rapport över kassaflöden

Jämfört med delårsrapporten för januari – september 2014 och årsredovisningen 2014 har omklassificeringar skett i rapport över kassaflöden. För perioden juli - september 2014 har kassaflödet från den löpande verksamheten minskat med -26 115 Tkr. Kassaflöde från investeringsverksamheten har ökat med 2 992 Tkr och kassaflöde från finansieringsverksamheten har ökat med 23 285 Tkr och kursdifferenser i likvida medel har minskat med -162 Tkr. Orsaken till ökningen av kassaflödet från finansieringsverksamheten är omklassificering av förändringen av checkräkningskrediten från finansieringsverksamhet till rörelsekapital, vilket då har minskat, samt justering av periodiserade poster vilka ej ska påverka finansieringsverksamheten. Ökningen av kassaflödet från investeringsverksamheten med 2 992 Tkr beror på justering av periodiserade poster, vilka ej ska påverka investeringsverksamheten, utan förändring av rörelsekapital. För delårsperioden januari - september har kassaflödet från löpande verksamheten minskat med -10 513 Tkr, kassaflödet från investeringsverksamheten minskat med -15 000 Tkr, kassaflödet från finansieringsverksamheten ökat med 25 513 Tkr. Orsaken till minskningen av kassaflödet från investeringsverksamheten är flytten av försäljning av materiella anläggningstillgångar, 15 000 Tkr, till löpande verksamheten. Orsaken till ökningen av kassaflödet från finansieringsverksamheten är flytten av förändringen av checkräkningskrediten till den löpande verksamheten. Jämfört med årsredovisningen för 2014, har kassaflödet från den löpande verksamheten minskat med -26 776 Tkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten har ökat med samma belopp och beror av omklassificeringen av förändringen av checkräkningskrediten.

Definitioner

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

Not 2 – Intäkternas fördelning

Tkr	jul - sep 2015	jul - sep 2014	jan - sep 2015	jan - sep 2014	jan - dec 2014
Flygfrakt	350 202	300 033	974 074	846 094	1 145 282
Tekniktjänster	20 751	16 019	58 970	39 810	59 372
Försäljning av flygplan och komponenter	-	294	-	15 350	15 350
Flygplansleasing	3 200	4 287	10 149	10 844	14 491
Övrig nettoomsättning	1 476	1 613	2 037	8 369	9 783
Summa	375 629	322 246	1 045 230	920 467	1 244 278

Not 3 – Justerat EBITDA

Tkr	jul - sep 2015	jul - sep 2014	jan - sep 2015	jan - sep 2014	jan - dec 2014
EBITDA	51 409	44 033	139 418	138 832	183 865
Operationella leasingkostnader*	19 054	6 075	39 314	13 723	21 286
Uppstartskostnader för B767/B737-400	-	9 329	2 623	14 589	15 780
Legala rättsliga processer, Frankrike	-	-	5 504	1 678	3 481
Just. EBITDA	70 463	59 437	186 859	168 822	224 412
Effekter från flygplansförsäljning	-3 352	-8 987	-6 489	-28 170	-29 501
Just. EBITDA exkl flygplansförsäljning	67 111	50 450	180 370	140 652	194 911

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

Not 4 – Övriga rörelseintäkter och kostnader

Tkr	jul - sep 2015	jul - sep 2014	jan - sep 2015	jan - sep 2014	jan - dec 2014
Managementarvode från samarbetsavtal	-	7 520	788	16 574	16 574
Flygplansförsäljning	3 353	1 174	5 701	3 522	4 696
Valutakursvinster/-förluster från rörelsen	-757	-808	-3 490	989	1 470
Summa	2 596	7 886	2 999	21 085	22 740

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

Tkr	sep 2015		dec 2014	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Övriga långfristiga finansiella fordringar	22 835	22 835	14 306	14 306
Övriga fordringar inkl kundfordringar	158 560	158 560	146 753	146 753
Finansiella tillgångar till verkligt värde	-	-	-	-
Likvida medel	31 052	31 052	17 627	17 627
Summa	212 447	212 447	178 686	178 686
Finansiella skulder				
Upplåning inkl checkräkningskredit	577 104	602 258	512 263	545 701
Övriga skulder inkl leverantörsskulder	183 527	183 527	198 162	198 162
Finansiella skulder till verkligt värde	-	-	-	-
Summa	760 631	785 785	710 425	743 863

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

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

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

Per 30 september 2015 har Koncernen inga finansiella tillgångar eller skulder vilka värderas enligt verkligt värde via resultaträkningen.

I nivå 1 klassificeras: obligationslånet, som är föremål för handel på Nasdaq OMX i Stockholm.

I nivå 2 klassificeras: Icke räntebärande långfristiga finansiella fordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde och där räntan som används för att diskontera beloppet till anskaffningsvärdet är härledd från en prisnotering och en bedömning är gjord av Koncernen utifrån denna notering. Vidare klassificeras här derivatinstrument där värdering sker till verkligt värde för valutaterminer vilka baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad.

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

Not 6 – Transaktioner med närstående

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

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

Tkr		jan - sep 2015	30 sep 2015
Motpart	Transaktion		
Medicinkonsulterna Göran Berglund AB	Försäljning av flygplansunderhåll och bränsle	143	-
Förvaltningsbolaget Örgryte KB	Hyra av kontor	1 157	386 S
Erik Thun AB	Erhållet managementarvode	789	-
Erik Thun AB	Inhyrning av B737 flygplan*	4 177	2 934 S
Horizon Ltd	Inköp av kommersiella tjänster	2 086	178 S
All Konsult Langhard KB	Inköp av HR tjänster	867	258 S
Air Transport Sevices Group	Inhyrning av B767 flygplan**	19 656	1 708 S

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

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

Närståendeförhållanden finns beskrivna i årsredovisningen för 2014, not 32.

Not 7 – Affärssegment

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

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

Moderbolagets rapport

Rapport över resultat och övrigt totalresultat

Tkr	jul - sep 2015	jul - sep 2014	jan - sep 2015	jan - sep 2014	jan - dec 2014
Nettoomsättning	173 268	153 535	477 529	432 605	581 170
Kostnad för sålda tjänster	-156 632	-156 542	-441 619	-414 489	-561 704
Bruttoresultat:	16 636	-3 007	35 910	18 116	19 466
Försäljningskostnader	-1 307	-110	-1 279	-1 093	-1 837
Administrationskostnader	-5 299	-3 263	-14 177	-13 490	-22 161
Övriga rörelseintäkter och kostnader	5 741	-1 660	6 935	64	9 912
Rörelseresultat:	15 771	-8 040	27 389	3 597	5 380
Resultat från andelar i koncernföretag	2 758	15 000	2 758	15 000	16 821
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-309	-	-
Ränteintäkter och liknande poster	7 211	7 952	21 397	23 930	33 504
Räntekostnader och liknande poster	-10 855	-10 872	-32 724	-32 950	-44 170
Resultat efter finansiella poster:	14 885	4 040	18 511	9 577	11 535
Skatt på periodens resultat	-542	44	-251	136	53
Periodens resultat:	14 343	4 084	18 260	9 713	11 588
Rapport över övrigt totalresultat					
Periodens resultat:	14 343	4 084	18 260	9 713	11 588
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-	-
Totalresultat för perioden	14 343	4 084	18 260	9 713	11 588

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

Tkr	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
Immateriella anläggningstillgångar	110	197	175
Finansiella anläggningstillgångar	385 444	403 279	386 705
Summa anläggningstillgångar	385 554	403 476	386 880
Kortfristiga fordringar	329 869	351 280	191 389
Likvida medel*	17 134	382	964
Summa omsättningstillgångar	347 003	351 662	192 353
Summa tillgångar	732 557	755 138	579 233
Eget kapital	78 375	58 241	60 115
Obeskattade reserver	1 460	1 460	1 460
Långfristiga skulder	496 305	493 637	494 092
Kortfristiga skulder	156 417	201 800	23 566
Summa eget kapital och skulder	732 557	755 138	579 233
Ställda säkerheter	411 740	398 282	398 327
Ansvarsförbindelser	229 446	237 656	198 936

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, 18 november 2015

Lars Lindgren
Styrelseordförande

Gustaf Thureborn
VD och koncernchef, Styrelseledamot

Joseph Payne
Styrelseledamot

Carsten Browall
Styrelseledamot

Marianne Dicander Alexandersson
Styrelseledamot

Ingvar Nilsson
Styrelseledamot

West Atlantics flygplansflotta och flygstatistik

Flygplansflottan per 30 september, 2015:

	Ägda	Leasade	Inhyrda	Total	I Service	Uthyrda	Parkerade
BAe ATP-F	31	8	-	39	33	-	6
BAe ATP	1	-	-	1	-	-	1
Boeing 737-300	2	4	-	6	6	-	-
Boeing 737-400	1	3	-	4	3	1	-
B767-200	-	1	-	1	1	-	-
CRJ200PF	3	-	-	3	3	-	-
	38	16	-	54	46	1	7



BAE ATP-F



Bombardier CRJ200PF



Boeing 737-300/400SF



Boeing 767-200SF

West Atlantic flygstatistik januari – september, 2015:

	2015		2014	
	jul - sep	jan - sep	jul - sep	jan - sep
Utförda flygningar	6 969	19 947	6 821	19 387
Regularitet (mål > 99,0%)	99,1%	99,1%	99,0 %	99,3 %
Antalet flygtimmar	7 384	21 178	7 011	20 205

Årsredovisning

Årsredovisning för 2014 publicerades den 29 april, 2015.

Årsstämma

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

Finansiell kalender

Delårsrapport oktober – december	26 februari, 2016
Årsredovisning 2015	27 april, 2016

Kontaktinformation

Gustaf Thureborn

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

Magnus Dahlberg

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

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

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