

WEST ATLANTIC

Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2016

Publicerad 25 maj, 2016



“Det första kvartalet 2016 innebar en utmaning för West Atlantic-koncernen, både operationellt och finansiellt”

— Fredrik Groth, Tf. VD och Koncernchef

Januari - Mars

- Stark tillväxt för B737/B767-flottan vilket motverkades av minskat utnyttjande av ATP-flottan. Underliggande intäkstillväxt uppgick till 1,8 % jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA minskade till 4,0 Mkr (37,9) motsvarande en marginal om 1,2 % (11,4).
- Resultat per aktie -1,34 kr (-0,46).
- Kvartalet påverkades väsentligt av en flygplansolycka för en CRJ200PF.
- Obligationslånet, vilket utgavs 2015 (WEST002) har noterats på NASDAQ, Stockholm i januari 2016.
- Aktieägarna ändrade styrelsens sammansättning på en extra bolagsstämma. Den verkställande direktören trädde tillbaka och ersattes av en tillförordnad verkställande direktör.
- Ett B737-400-flygplan anskaffades från ett operationellt leasingkontrakt.

Finansiell information & nyckeltal för Koncernen

| Alla siffror är angivna i Mkr, om inte annat anges nedan | jan - mar 2016 | jan - mar 2015 | jan - dec 2015 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Finansiella mått* | | | |
| Intäkter | 323,9 | 332,0 | 1 409,9 |
| Intäkstillväxt | -2,4% | 8,8% | 13,3% |
| Underliggande intäkstillväxt | 1,8% | 6,0% | 8,6% |
| EBITDA | 4,0 | 37,9 | 177,9 |
| EBITDA – marginal (%) | 1,2% | 11,4% | 12,6% |
| Periodens resultat | -36,1 | -12,4 | -49,6 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -13,9 | 29,5 | 216,7 |
| Resultat per aktie före utspädning (kr) | -1,34 | -0,46 | -1,84 |
| Räntebärande nettoskuld / EBITDA** | 5,3 | - | 3,6 |
| Räntetäckningsgrad** | 2,2 | - | 2,9 |
| Soliditet | 11,0% | 19,9% | 13,3% |
| Totala tillgångar | 1 379,8 | 1 112,1 | 1 412,1 |
| Operationella mått* | | | |
| Regularitet | 98,2% | 98,9% | 99,1% |
| Utförda flygningar | 6 018 | 6 592 | 26 790 |
| Flygplan i trafik (inkl. wet-lease) | 48 | 44 | 48 |
| Antal genomsnittsanställda | 499 | 499 | 508 |

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

**Definieras av obligationslånet WEST002. Se även not 8 för mer information. Lånet gavs ut i December 2015, varpå motsvarande siffra för 31 Mars 2015, ej redovisas.

Kommentarer från VD

Utmanande första kvartal

Det första kvartalet 2016 var en utmaning för West Atlantic-koncernen, både operationellt och finansiellt. Den tragiska olyckan för ett av våra CRJ200PF vilken opererade över norra Sverige den 8 januari, har haft en enorm påverkan på hela företaget. Olyckan utreds för närvarande av svenska myndigheter och vi hoppas att en slutlig rapport över olyckan kommer att lämnas före detta årets slut. Under tiden har personalen i West Atlantic arbetat fokuserat för att överkomma de omedelbara effekterna från olyckan. Det har tagit oss tid tills helt nyligen att återvända till vad vi anser vara en normal operation.

Operationell kvalitet och utförande

Vår operation av flygplansflottan upp till åtta ton påverkades starkt av olyckan. Dessutom upplevde vi problem på grund av leveransförsening av vår femte B737-400F-flygplan, oplanerat tungt flygplansunderhåll samt förseningen av överföringen av ATP-flottan från engelskt till svenskt AOC. Regulariteten sjönk till 98,2 % som en konsekvens av detta, vilket var väsentligt under vårt långsiktiga mål om 99 %. I det andra kvartalet har dessa operationella problem lösts och vi levererar en bättre och mer pålitlig service på alla nivåer, vilket illustrerades av väsentliga förbättringar i mars jämfört med de första två månaderna.

Koncernen levererade ett resultat för första kvartalet under förväntan, med en EBITDA-marginal på 1,2 % (11,4). Vi visste att det första kvartalet skulle bli ett svårt sådant där vi var tvungna att anpassa oss till en mindre utnyttjad ATP-flotta, stänga ned den svenska post-operationen, vilken avslutades i december 2015, investera i uppstarten av två nya B737-operationer i Frankrike samt slutligen placera den tredje B767 i trafik. Dessa faktorer, i kombination med den tragiska olyckan, försenad flygplansleverans och oplanerat underhåll, har bidragit till det svaga resultatet under det första kvartalet.

Kostnadsreduktionsprogram

Ett prioriterat mål för 2016 är att anpassa kostnadsstrukturen för att positionera koncernen bättre för att vinna nya kontrakt och återvända till en lönsam tillväxt. Kostnadsreduktionsprogrammet lanserades under det första kvartalet och framgångar har kunnat skönjas även om det inte kan motverka minskningen av intäkterna från ATP-flottan. Vi förväntar att majoriteten av besparingarna blir realiserade under det andra och tredje kvartalet detta år.

Utsikter

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



Fredrik Groth

Tf. VD och Koncernchef

Finansiella kommentarer

Information om Koncernen och Moderbolaget

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

KONCERNEN

Verksamhetsbeskrivning

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

Rapportens omfattning

Denna delårsrapport omfattar perioden 1 januari till 31 mars, 2016. De jämförande uppgifterna i delårsrapporten avser motsvarande perioder under 2015, om inte annat anges. Samtliga uppgifter i rapporten avser Koncernen, om det inte uttryckligen anges att uppgifterna avser moderbolaget West Atlantic AB (publ).

KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORT

Intäkter och resultat

Intäkterna för perioden uppgick till 323,9 Mkr (332,0), vilket motsvarar en minskning om 2,4 % jämfört med samma period föregående år. Underliggande intäktsstillväxt, (justerat för förändringar i växelkurser och bränsle), uppgick till 1,8 %. Den ökade underliggande intäktsstillväxten beror på den starka tillväxten för B737- och B767-flottan. Denna motverkades delvis av lägre utnyttjande av ATP-flottan och lägre intäkter från tekniska tjänster. De lägre intäkterna från ATP-flottan orsakades primärt av förlusten av operationen för den svenska postorganisationen PostNord i slutet av år 2015, omfattande fem flygplan.

Intäkterna påverkades också av olyckan för SE-DUX (se väsentliga händelser under perioden). Den återstående CRJ-flottan opererade inte på flera dagar och även ATP-flottan påverkades i hög grad då den fick täcka upp under denna tid. Det uppskattade intäktsbortfallet uppgick till 5,7 Mkr för första kvartalet. För detaljerad information om intäkterna, se not 2, intäkternas sammansättning.

EBITDA uppgick till 4,0 Mkr (37,9). Den stora minskningen förklaras primärt av den organisatoriska omstrukturingsprocessen för anpassningen till en lägre utnyttjad ATP-flotta, och samtidigt göra investeringar i uppstarten av två nya B737-operationer i Frankrike. Till följd av försenad leverans av ett B737-flygplan och oplanerat tungt underhåll, tvingades koncernen hyra in extra kapacitet från andra operatörer, vilket har haft en negativ effekt på EBITDA. Utöver detta har olyckan haft en väldigt stor inverkan på hela koncernen under rapporteringsperioden. Även om de direkta kostnaderna har täckts av medel från försäkringsersättningar, har indirekta kostnader och intäktsbortfall minskat nivån på EBITDA. För ytterligare information om EBITDA hänvisas till not 3.

Rörelseresultatet uppgick till -28,8 Mkr (7,7) inklusive avskrivningar vilka uppgick till 32,9 Mkr (30,2).

Finansiella intäkter uppgick till 3,7 Mkr (1,8) och inkluderade valutakursvinster på lån och finansiella leasingavtal om 2,8 Mkr (0,0), netto. Finansiella kostnader uppgick till 19,7 Mkr (24,6) och inkluderade räntekostnader om 13,8 Mkr (10,0) hänförligt

till obligationslån. Föregående år inkluderade valutakursförluster på finansiella leasingavtal med 8,4 Mkr, netto. Periodens resultat före skatt uppgick till -36,1 Mkr (-12,4) och påverkades av inkomstskatt om 8,7 Mkr (2,7).

Sammanställning över jämförelsestörande poster

| Mkr | Jan - Mar 2016 | Jan - Mar 2015 | Jan - Dec 2015 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Resultat före skatt | -44,8 | -15,1 | -59,7 |
| Uppstartskostnader för B737/B767 | - | 2,6 | 2,6 |
| Legala rättsliga processer, Frankrike | - | 1,9 | 5,5 |
| Flygplansförsäljningar | - | -0,8 | -9,1 |
| Nedskrivning flygplanskomponenter | - | 3,7 | 3,7 |
| Förtidslösen av obligationslån | - | - | 41,8 |
| Nettoeffekt från flygplansolyckan | -6,2 | - | - |
| Finansiella valutakursvinster/-förluster | -2,8 | 8,4 | 9,7 |
| Just. för jämförelsestörande poster | -53,8 | 0,7 | -5,5 |

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

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -13,9 Mkr (29,5). Minskningen jämfört med föregående år är i huvudsak hänförligt till förändring av rörelsekapital vilket uppgick till -71,0 Mkr (-39,7), till största delen beroende på ökat belopp bundet i kortfristiga fordringar, kopplat till kundfordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten minskade till -119,4 Mkr (-60,4), primärt beroende på anskaffningen av ett B737-400-flygplan. Kassaflödet från finansieringsverksamheten minskade till 5,3 Mkr (34,2), vilket till största delen beror på det upptagna lånet på 40,0 Mkr under föregående år. Kassaflödet för perioden uppgick till -128,0 Mkr (3,3).

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till -116,6 Mkr (-57,0) både avseende det ovannämnda B737-400-flygplanet samt investeringar i periodiskt tungt underhåll och flygplanskomponenter. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till -2,9 Mkr (-3,3) vilka är inkluderade i betalningar från övrig investeringsverksamhet. Betalningar från övrig investeringsverksamhet uppgick till -2,8 Mkr (-3,3) inklusive både investeringar i finansiella tillgångar och erhållna betalningar från finansiella tillgångar.

Leasingåtaganden

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

Försäljningar av anläggningstillgångar

Under perioden och perioden föregående år har inga väsentliga försäljningar av materiella anläggningstillgångar skett.

Nedskrivning av lager

Under perioden har en nedskrivning skett av trögrörligt lager. Nedskrivningen uppgick till 1,6 Mkr (1,6)

SIGNIFIKANTA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

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

utreds för närvarande av svenska myndigheter och ännu har ingen officiell information lämnats beträffande orsaken till olyckan. Under detta kvartalet har övriga rörelseintäkter och kostnader påverkats av exceptionella poster avseende olyckan. För mer information, se kommentarer till jämförelsestörande poster ovan.

- NASDAQ Stockholm noterade officiellt obligationslånet WEST002 med noteringsdatum 2016-01-26. Instrumentet har noterats på STO Corporate Bonds.
- En extra bolagsstämma hölls där aktieägarna beslutade att ändra styrelsens sammansättning. Syftet var att öka aktieägarnas representation och erfarenheten avseende flyg bland styrelseledsmöterna. Även den verkställande direktören trädde tillbaka och ersattes av Fredrik Groth, tf. verkställande direktör fram till årsstämman 2016.
- Koncernen har anskaffat ett B737-400-flygplan, vilket tidigare nyttjades under ett kortsiktigt operationellt leasingkontrakt.
- Till följd av tillämpningen av EU:s post-direktiv, har Norge beslutat att upphöra med att dela ut post på lördagar. Detta påverkar West Atlantics operation genom minskade intäkter. Förändringen är reglerad i det nuvarande avtalet och West Atlantic bedömer att minskningen inte kommer att påverka resultatet väsentligt.

ORGANISATION

Genomsnittligt antal anställda under perioden januari - mars uppgick till 499 (499).

FINANSIELL STÄLLNING OCH FINANSIERING

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 138,0 Mkr (21,6). Likvida medel inklusive den ej utnyttjade checkräkningskrediten, uppgick till 188,0 Mkr (71,6). Eget kapital uppgick till 151,5 Mkr (221,6) och soliditeten uppgick till 11,0 % (19,9). 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. Koncernen är skyldigt att rapportera dess finansiella position vilket beskrivs i villkoren för obligationslånet. För de kovenanter som ska rapporteras, se not 8. 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 OSÄKERHETSAKTÖRER

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 policynamverk. Riskhanteringen inom Koncernen handlar om att positionera Koncernen på bästa tänkbara sätt i respons till möjliga händelser. Nedan listas, utan inbördes ordning, de riskfaktorer som bedöms vara väsentliga.

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

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

RÄTTSLIGA PROCESSER

Koncernen fortsätter att noga bevaka de pågående tvisterna i Frankrike, avseende icke-erlagda sociala avgifter och pensioner, vilket rapporterades under 2013, 2014 och 2015 och där utfallet av processerna fortsätter att vara osäkert. Under 2016 har ingen förändring skett av den aktuella avsättningen. Processerna bedöms bli reglerade inom ett år. West Atlantic är därutöver inte part i något rättsligt förfarande som har betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

För transaktioner med närstående parter, se not 6.

SIGNIFIKANTA HÄNDELSE EFTER PERIODEN

Köp av ett B737-400 flygplan

Koncernen har anskaffat ett B737-400 flygplan. Planet hade tidigare innehaft på ett långsiktigt operationellt leasingavtal.

UTSIKTER

Utsikterna för 2016 innebär signifikant tillväxt från B737/B767 trafik i början av 2016 men också en motverkande effekt från det minskade utnyttjandet av BAe ATP-flottan. Fokus kommer att vara på att anpassa organisationen till den nya kommersiella situationen, kundorientering och kostnadsanpassning.

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

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 175,0 Mkr (147,2), en ökning om 18,9 % jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror huvudsakligen på expansionen av B737/B767-operationer. Rörelseresultatet uppgick till -1,3 Mkr (5,7). Minskningen beror i huvudsak på ökade kostnader för flygoperationer och valutakursförluster. Periodens resultat uppgick till -6,6 Mkr (2,0) och högre finansiella kostnader, -14,3 Mkr (-10,9), beroende på ränta på obligationslånet.

Finansiell ställning och finansiering

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 126,7 Mkr (8,7). Likvida medel inklusive den ej utnyttjade checkräkningskrediten, uppgick till 176,7 Mkr (58,7). Eget kapital uppgick till 56,1 Mkr (62,1) och räntebärande skulder uppgick till 832,9 Mkr (491,9). Bolaget har emitterat ett obligationslån som är föremål för handel på NASDAQ, Stockholm. För mer information se finansiell ställning och finansiering för Koncernen.

Koncernens rapport

Rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

| Mkr | jan - mar 2016 | jan - mar 2015 | jan - dec 2015 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Intäkter | 323,9 | 332,0 | 1 409,9 |
| Kostnad för sålda tjänster | -345,5 | -310,6 | -1 305,4 |
| Bruttoresultat: | -21,6 | 21,4 | 104,5 |
| Försäljningskostnader | -3,8 | -1,4 | -9,9 |
| Administrationskostnader | -10,5 | -11,2 | -46,7 |
| Övriga rörelseintäkter och kostnader* | 7,1 | -1,1 | 6,4 |
| Rörelseresultat: | -28,8 | 7,7 | 54,3 |
| Finansiella intäkter | 3,7 | 1,8 | 3,5 |
| Finansiella kostnader | -19,7 | -24,6 | -117,5 |
| Resultat före skatt: | -44,8 | -15,1 | -59,7 |
| Inkomstskatt | 8,7 | 2,7 | 10,1 |
| Periodens resultat: | -36,1 | -12,4 | -49,6 |
| Hänförligt till: | | | |
| - Moderföretagets aktieägare | -36,1 | -12,4 | -49,6 |
| Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK) | -1,34 | -0,46 | -1,84 |
| Genomsnittligt antal utestående aktier (i tusental) | 27 005 | 27 005 | 27 005 |
| Rapport över övrigt totalresultat | | | |
| Periodens resultat: | -36,1 | -12,4 | -49,6 |
| Övrigt totalresultat: | | | |
| Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat: | | | |
| Valutakursdifferenser | -0,8 | 0,6 | 4,7 |
| Totalresultat för perioden: | -36,9 | -11,7 | -44,9 |
| Hänförligt till: | | | |
| - Moderföretagets aktieägare | -36,9 | -11,7 | -44,9 |

*Perioden januari – mars 2016 inkluderar poster som berör flygplansolyckan, se not 4 för mer information.

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

| Mkr | 31 mar 2016 | 31 mar 2015 | 31 dec 2015 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 0,1 | 0,9 | 0,2 |
| Materiella anläggningstillgångar | 815,9 | 718,2 | 774,2 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 17,2 | 20,4 | 23,3 |
| Summa anläggningstillgångar | 833,2 | 739,6 | 797,6 |
| Varulager | 123,4 | 130,3 | 138,4 |
| Kortfristiga fordringar | 285,2 | 204,3 | 209,3 |
| Likvida medel | 138,0 | 21,6 | 266,8 |
| Summa omsättningstillgångar | 546,6 | 356,2 | 614,5 |
| Tillgångar som innehas för försäljning | - | 16,3 | - |
| Summa tillgångar | 1 379,8 | 1 112,1 | 1 412,1 |
| Eget kapital | 151,5 | 221,6 | 188,4 |
| Långfristiga skulder | 993,5 | 675,9 | 997,8 |
| Kortfristiga skulder | 234,8 | 214,7 | 226,0 |
| Summa eget kapital och skulder | 1 379,8 | 1 112,1 | 1 412,1 |

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

| Tkr | Aktiekapital | Reserver | Balanserad vinst inkl periodens resultat | Summa eget kapital |
|--|--------------|------------|---|-----------------------|
| Ingående eget kapital, 1 januari 2016 | 27,0 | 6,9 | 154,5 | 188,4 |
| Periodens övriga totalresultat jan - mar | - | -0,8 | -36,1 | -36,9 |
| Utgående balans 31 mars 2016 | 27,0 | 6,1 | 118,4 | 151,5 |
| Ingående eget kapital, 1 januari 2015 | 27,0 | 2,2 | 204,1 | 233,3 |
| Periodens övriga totalresultat jan - mar | - | 0,6 | -12,4 | -11,7 |
| Utgående balans 31 mars 2015 | 27,0 | 2,9 | 191,7 | 221,6 |
| Ingående eget kapital, 1 januari 2015 | 27,0 | 2,2 | 204,1 | 233,3 |
| Årets övriga totalresultat | - | 4,7 | -49,6 | -44,9 |
| Utgående balans 31 december 2015 | 27,0 | 6,9 | 154,5 | 188,4 |

Rapport över kassaflöden i sammandrag

| Mkr | jan - mar 2016 | jan - mar 2015 | jan - dec 2015 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Rörelseresultat | -28,8 | 7,7 | 54,3 |
| Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster | | | |
| Avskrivningar | 32,9 | 30,2 | 123,6 |
| Övriga icke kassaflödespåverkande poster* | 55,2 | 33,9 | 51,7 |
| Betald inkomstskatt | -2,3 | -2,5 | -0,8 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 57,1 | 69,2 | 228,8 |
| Förändring av rörelsekapital | -71,0 | -39,7 | -12,1 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -13,9 | 29,5 | 216,7 |
| Betalningar från intresseföretag | - | - | 1,7 |
| Återbetalning av immateriella anläggningstillgångar | - | - | - |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -116,6 | -57,0 | -228,4 |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar | 0,1 | - | - |
| Betalningar från övrig investeringsverksamhet | -2,8 | -3,3 | -6,7 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -119,4 | -60,4 | -233,5 |
| Erhållna lån | - | 40,0 | 890,0 |
| Amortering av räntebärande skulder | -1,5 | -1,2 | -509,0 |
| Återbetalda/erhållna depositioner | 13,0 | - | 0,1 |
| Betald ränta och liknande kostnader | -6,1 | -4,6 | -115,8 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 5,3 | 34,2 | 265,4 |
| Periodens kassaflöde | -128,0 | 3,3 | 248,6 |
| Likvida medel vid periodens början | 266,8 | 17,6 | 17,6 |
| Valutakursdifferenser i likvida medel | -0,7 | 0,7 | 0,5 |
| Likvida medel vid periodens slut | 138,0 | 21,6 | 266,8 |

*Perioden jan- mar 2016 innehåller den bokförda förlusten av flygplanet till följd av flygplansolyckan, 31 Mkr.

Noter

Not 1 – Redovisningsprinciper, omräkningar och definitioner

Tillämpade redovisningsprinciper

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

Koncernens delårsrapport har upprättats enligt IAS34 Delårsrapportering. Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Det har inte skett några förändringar i redovisningsprinciper, väsentliga bedömningar och uppskattningar under perioden jämfört med årsredovisningen 2015.

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

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

Exceptionella poster – förlust av flygplan

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

Not 2 – Intäkternas fördelning

| | jan - mar 2016 | jan - mar 2015 | jan - dec 2015 |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Mkr | | | |
| Flygfrakt | 311,0 | 307,0 | 1 316,5 |
| Teknikertjänster | 9,4 | 21,0 | 77,1 |
| Flygplansleasing | 3,3 | 3,6 | 13,4 |
| Övriga intäkter | 0,2 | 0,4 | 2,9 |
| Summa | 323,9 | 332,0 | 1 409,9 |

Not 3 – EBITDA

| | jan - mar 2016 | jan - mar 2015 | jan - dec 2015 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Mkr | | | |
| Rörelseresultat | -28,9 | 7,7 | 54,3 |
| Avskrivningar & nedskrivningar | 32,9 | 30,2 | 123,6 |
| EBITDA | 4,0 | 37,9 | 177,9 |

Not 4 – Övriga rörelseintäkter och kostnader

| | jan - mar 2016 | jan - mar 2015 | jan - dec 2015 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Mkr | | | |
| Managementarvode från samarbetsavtal | - | 0,8 | 2,2 |
| Nettointäkt, försäkringsersättning från flygolycka* | 10,5 | - | - |
| Flygplansförsäljning | 1,2 | 1,2 | 6,9 |
| Valutakursvinster/-förluster från rörelsen | -4,6 | -3,1 | -2,7 |
| Summa | 7,1 | -1,1 | 6,4 |

*Erhållen försäkringsersättning uppgår till 56,5 Mkr. Den bokförda förlusten på flygplanet till följd av flygplansolyckan uppgår till 31,0 Mkr. En avsättning har gjorts för de uppskattade kostnaderna för: nödvändiga åtgärder vid nedslaget såsom bortforsling av delar, restaurering, återställande av miljö, förlorad last, post och paket. Utöver detta har övriga beräknade direkta kostnader vilka ej hade uppstått om olyckan inte hade inträffat, inkluderats. Den bokförda förlusten för flygplanet, avsättningen och övriga direkta kostnader uppgår totalt till 46,0 Mkr.

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

| | mar 2016 | | dec 2015 | |
|--|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Redovisat värde | Verkligt värde | Redovisat värde | Verkligt värde |
| Mkr | | | | |
| Finansiella tillgångar | | | | |
| Övriga långfristiga finansiella fordringar | 17,1 | 17,1 | 23,2 | 23,2 |
| Övriga fordringar inkl kundfordringar | 216,9 | 216,9 | 137,9 | 137,9 |
| Likvida medel | 138,0 | 138,0 | 266,8 | 266,8 |
| Summa | 372,1 | 372,1 | 427,9 | 427,9 |
| Finansiella skulder | | | | |
| Upplåning inkl checkräkningskredit | 889,7 | 910,0 | 890,4 | 907,5 |
| Övriga skulder inkl leverantörsskulder | 187,3 | 187,3 | 199,0 | 199,0 |
| Summa | 1 076,9 | 1 097,3 | 1 089,4 | 1 106,5 |

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

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

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

Per 31 mars 2016 har Koncernen inga finansiella tillgångar eller skulder vilka värderas enligt verkligt värde via resultaträkningen.

I nivå 1 klassificeras: obligationslånet, som är föremål för handel på Nasdaq OMX i Stockholm. Det redovisade värdet är upptaget till upplupet anskaffningsvärde med beaktande av transaktionskostnader.

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

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

Not 6 – Transaktioner med närstående

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

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

| Mkr | | jan - mar 2016 | 31 mar 2016 |
|------------------------------|--|-------------------|----------------|
| Motpart | Transaktion | | |
| Horizon Objectives Ltd. | Inköp av kommersiella tjänster | 1,1 | - |
| All Konsult Langhard KB | Inköp av HR tjänster | 0,3 | - |
| Air Transport Services Group | Leasing av B767 flygplan och underhållskostnader | 28,2 | 3,9 L |

Närståendeförhållanden, inklusive innehållet i leasingavtalet ovan finns beskrivna i årsredovisningen för 2015, 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 2015, not 1, p 1.19.

Not 8 – Obligationslån – Finansiell ställning och kovenanter

Som en del av villkoren för obligationslånet presenterar Koncernen kvartalsvis sin finansiella position och uppfyllnadsgraden av de kovenanter, vilka inryms i kreditavtalet. Nedan följer en beskrivning av de mest väsentliga villkoren förknippade med obligationslånet. Dessa och övriga villkor och relevanta definitioner av nyckeltal och beräkning av kovenanter, finns att läsa i villkoren för obligationslånet, vilka är publicerade på West Atlantics hemsida (www.westatlantic.eu). Per 31 mars 2016 uppfyller koncernen de finansiella kovenanterna.

Finansiella kovenanter enligt villkoren för obligationslånet:

Maintenancetest:

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

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

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

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

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

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

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

| Beräkning av obligationsdefinierad räntebärande nettoskuld * | 2016-03-31 |
|--|--------------|
| Långfristiga lån | 885,0 |
| Kortfristig del av långfristigt lån | 4,7 |
| Checräkningskredit | - |
| Likvida medel | -138,0 |
| Räntebärande nettoskuld* | 751,7 |

| Beräkning av finansiella nettokostnader*** | jan – mar 2016 |
|---|----------------|
| Finansiella intäkter | -5,3 |
| Finansiella kostnader | 112,6 |
| Transaktionskostnader obligation (WEST 001, WEST 002) | -44,9 |
| Valutakursförändringar, netto | 1,5 |
| Finansiella nettokostnader*** | 63,9 |

| Beräkning av obligationsdefinierat EBITDA** | jan – mar 2016 |
|---|----------------|
| Rörelseresultat | 17,8 |
| Avskrivning & Nedskrivning | 126,3 |
| EBITDA | 144,1 |
| Justering för jämförelsestörande poster | |
| Förlust av CRJ, SE-DUX | -6,2 |
| Legala kostnader avseende Frankrike | 3,6 |
| Obligationsdefinierat EBITDA** | 141,5 |

| Kovenanttest per bokslutsdatum | 2016-03-31 |
|---|------------|
| Räntebärande nettoskuld | 751,7 |
| Obligationsdefinierat EBITDA | 141,5 |
| Räntebärande nettoskuld i förhållande till R12M EBITDA | 5,3 |

| | 2016-03-31 |
|------------------------------|------------|
| Finansiella nettokostnader | 63,9 |
| Obligationsdefinierat EBITDA | 141,5 |
| Räntetäckningsgrad | 2,2 |

*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 betalbar 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 substantiell 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 räntetäkter avseende likvida medel eller likvärdiga likvida investeringar (och exklusive kapitaliserad ränta på Förlagslån).

Moderbolagets rapport

Rapport över resultat och övrigt totalresultat

| Mkr | jan - mar 2016 | jan - mar 2015 | jan - dec 2015 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettoomsättning | 175,0 | 147,2 | 653,7 |
| Kostnad för sålda tjänster | -169,2 | -138,8 | -617,5 |
| Bruttoresultat: | 5,9 | 8,4 | 36,2 |
| Försäljningskostnader | -2,7 | 0,1 | -1,8 |
| Administrationskostnader | -2,3 | -3,6 | -18,4 |
| Övriga rörelseintäkter och kostnader | -2,2 | 0,7 | 3,3 |
| Rörelseresultat: | -1,3 | 5,7 | 19,4 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | - | - | 38,0 |
| Resultat från andelar i intresseföretag | - | - | -0,3 |
| Ränteintäkter och liknande poster | 9,1 | 7,1 | 28,6 |
| Räntekostnader och liknande poster | -14,3 | -10,9 | -85,9 |
| Resultat efter finansiella poster: | -6,6 | 1,9 | -0,3 |
| Bokslutsdispositioner | - | - | 1,5 |
| Skatt på periodens resultat | - | 0,1 | 1,3 |
| Periodens resultat: | -6,6 | 2,0 | 2,5 |
| Rapport över övrigt totalresultat | | | |
| Periodens resultat: | -6,6 | 2,0 | 2,5 |
| Övrigt totalresultat: | - | - | - |
| Totalresultat för perioden | -6,6 | 2,0 | 2,5 |

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

| Mkr | 31 mar 2016 | 31 mar 2015 | 31 dec 2015 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 0,1 | 0,2 | 0,1 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 535,0 | 386,7 | 385,0 |
| Summa anläggningstillgångar | 535,1 | 386,8 | 385,1 |
| Kortfristiga fordringar | 298,4 | 225,2 | 275,4 |
| Likvida medel | 126,7 | 8,7 | 253,5 |
| Summa omsättningstillgångar | 425,1 | 233,9 | 528,9 |
| Summa tillgångar | 960,1 | 620,8 | 914,0 |
| Eget kapital | 56,1 | 62,1 | 62,6 |
| Obeskattade reserver | - | 1,5 | - |
| Långfristiga skulder | 844,6 | 494,6 | 834,7 |
| Kortfristiga skulder | 59,4 | 62,6 | 16,7 |
| Summa eget kapital och skulder | 960,1 | 620,8 | 914,0 |
| Ställda säkerheter | 169,8 | 398,3 | 227,9 |
| Ansvarsförbindelser | 328,2 | 264,5 | 254,4 |

Intygande

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

Göteborg, 23 maj 2016

Göran Berglund
Styrelsens ordförande

Tony Auld
Styrelseledamot

Russell Ladkin
Styrelseledamot

Fredrik Lindgren
Styrelseledamot

Joseph Payne
Styrelseledamot

Fredrik Groth
Tf. CEO & President

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

West Atlantics flygplansflotta och flygstatistik

Flygplansflottan per 31 mars, 2016:

| | 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 | 1 | 7 | 7 | - | - |
| Boeing 737-400 | 2 | 3 | - | 5 | 3 | 1 | 1* |
| B767-200 | - | 3 | - | 3 | 3 | - | - |
| CRJ200PF | 2 | - | - | 2 | 2 | - | - |
| | 38 | 18 | 1 | 55 | 48 | 1 | 8 |

*Levererad sent i kvartal 1, avvaktar operationell start under kvartal 2.

West Atlantic flygstatistik januari – mars, 2016:

| | 2016 | | 2015 | |
|---------------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
| | Q1 jan - mar | YTD jan - mar | Q1 jan - mar | YTD jan - mar |
| Utförda flygningar | 6 018 | 6 018 | 6 592 | 6 592 |
| Regularitet (mål > 99.0%) | 98,2 % | 98,2 % | 98,9% | 98,9 % |
| Antalet flygtimmar | 6 589 | 6 589 | 6 916 | 6 916 |

Årsredovisning

Årsredovisning för 2015 publicerades den 27 april, 2016.

Årsstämma

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

Finansiell kalender

| | |
|--------------------------------|-------------------|
| Delårsrapport april – juni | 25 augusti, 2016 |
| Delårsrapport juli – september | 24 november, 2016 |

Kontaktinformation

Fredrik Groth

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

Magnus Dahlberg

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

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

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

Definitioner

Definitioner företagsobligation

Finansiella kostnader

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

Finansiella skulder

Utgör alla finansiella skulder avseende a) lånade medel eller erhållna medel inklusive 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, ansvarersättning, obligation, remburs eller annat instrument utgivet av bank eller finansiell institution, och g) (utan dubbelräkning) all form av garanti eller försäkring mot finansiell förlust av det slag som beskrivs ovan i punkterna a)-(f).

Förlagslån

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

Övriga definitioner

Administrationskostnader

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

AOC

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

ATSG

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

BAe ATP-F (or ATP)

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

Flygplansflotta

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

Kassaflöde från löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten enligt rapporten över kassaflödet

Kostnad för sålda tjänster

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

Samarbetsavtal

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

Resultat per aktie

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

Kostnader för förtidslösen

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

EBITDA

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

EBIT

Rörelseresultatet enligt resultaträkning inklusive rapport över övrigt totalresultat

EBT

Årets resultat före skatt enligt resultaträkning inklusive rapport över totalresultat

Soliditet

Kvoten mellan eget kapital och totala tillgångar

Escrow/depositionskonto

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

Finansiella kostnader

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

Finansiella intäkter

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

Regularitet

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

Freight Forwarder

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

Global Integrator

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

Räntetäckningsgrad

Kvoten mellan EBITDA och finansiella nettokostnader

Årets resultat

Årets resultat efter skatt enligt resultaträkning inklusive rapport över totalresultat

Räntebärande nettoskuld

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

NMO

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

Jämförelsestörande poster

Flygplansintroduktionskostnader, kostnad för pågående legala processer i Frankrike, nedskrivning av materiella anläggningstillgångar, resultat från flygplansförsäljning, förtida lösenkostnader för lån, finansiella valutakursvinster- eller förluster från lån eller finansiell leasing

Övrigt totalresultat

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

Försäljningskostnader

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

Underliggande intäktsstillväxt

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

Wet-lease

Flygbolag tillhandahåller flygkapacitet till ett annat flygbolag