

West Atlantic ökar nettoomsättningen 17 procent jämfört med andra kvartalet föregående år till följd av tillväxt i post- och expresstrafiken

April – Juni sammanfattat

- Intäkter: TSEK 303 419 (259 467)
- Utförda flygningar 6 132 (5 743)
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) TSEK 41 806 (47 493)
- Periodens resultat före skatt TSEK 2 093 (11 614)
- Periodens resultat efter skatt TSEK – 1 802 (9 901)
- Resultat per aktie SEK -0,07 (0,37)
- Kassaflöde från löpande verksamheten TSEK 51 796 (55 819)

Kommentarer från VD

”Andra kvartalets lönsamhet minskade och resultatet före skatt uppgick till TSEK 2 093 (11 614) och rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till TSEK 41 806 (47 493). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 51 796 (55 819), indikerande en fortsatt stabil operation. Koncernens finansiella ställning är alltså oförändrad och löpande planerade investeringar i flygplansflottan kommer fortsätta under 2014.

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 17 procent jämfört med föregående period, vilket indikerar en fortsatt god tillväxt hänförlig till expansionen för B737-trafiken.

Operationella faktorer minskade lönsamheten där det mest väsentliga var problem med introduktionen av B737-400 flygplanstypen, där Koncernens tog leverans av ett flygplan. På grund av dessa problem, som nu är lösta, opererade ej flygplanet under perioden. Detta har tvingat West Atlantic att hyra in andra operatörer för att möta sina kontraktsåtaganden. Vidare hade Koncernen ett kostsamt kvartal avseende tungt flygplansunderhåll samt ökade personalkostnader på grund av en teknisk omorganisation inom Storbritannien, vilken inleddes under första kvartalet. Även den pågående försenade introduktionen av B767 har haft en negativ påverkan på resultatet.

Flygplansflottan expanderades med ett Boeing 737-400 fraktflygplan. Flygplanet kommer ersätta tillfälligt inhyrd kapacitet i det egna Europeiska nätet, vilket väntas ha en positiv effekt på lönsamheten i befintligt nätverk under resterande delen av 2014. Med en förväntad ökning av trafiken med 11 % i Q3 jämfört med Q2 samt också indikationer på större efterfrågan för trafik under högsäsongen, som infaller under fjärde kvartalet, ser West Atlantic ljus på andra halvåret med förbättrad lönsamhet.” – säger Gustaf Thureborn, koncernchef och VD.

Finansiell information & nyckeltal

TSEK	Apr - Jun 2014	Apr - Jun 2013	Jan - Jun 2014	Jan - Jun 2013	Jan - Dec 2013
Nettoomsättning	303 419	259 467	602 403	521 560	1 085 501
EBITDA	41 806	47 493	94 799	74 631	162 691
Rörelseresultat	19 763	26 865	53 441	42 762	84 269
Resultat före skatt	2 093	11 614	21 666	24 856	38 805
Periodens resultat	-1 802	9 901	13 401	20 605	32 973
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51 796	55 819	77 611	51 002	72 222
	30 Jun 2014	30 Jun 2013			
Räntebärande skuld, netto	581 821	418 062			
Solinitet	22,11%	21,45%			

Kommentarer från VD April - Juni

- Nettoomsättning: TSEK 303 419 (259 467)
- EBITDA: TSEK 41 806 (47 493)
- Företagsobligation WEST 001 listad på OMX
- Leverans tagen av en B737-400F

Obligationslistning

West Atlantic AB (publ) rapporterar att företagsobligation WEST001 listats på OMX den 11:e april.

Intäkter och finansiell ställning

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 17 procent jämfört med föregående år, vilket indikerar en fortsatt god tillväxt hänförlig till expansionen för B737-trafiken.

Andra kvartalets lönsamhet minskade och resultatet före skatt uppgick till TSEK 2 093 (11 614) och rörelse-resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till TSEK 41 806 (47 493).

Operationella faktorer minskade lönsamheten där det mest väsentliga var problem med introduktionen av B737-400 flygplanstypen, där Koncernens tog leverans av ett flygplan vilket ej opererade under perioden. Detta har tvingat West Atlantic att hyra in andra operatörer för att möta sina kontraktsåtaganden. Vidare hade Koncernen ett kostsamt kvartal avseende tungt flygplansunderhåll samt ökade personalkostnader på grund av en teknisk omorganisation i Storbritannien, vilken inleddes i första kvartalet.

B767 projektet, där starten ursprungligen var planerad till andra kvartalet har ytterligare försenats och planerad start är idag under fjärde kvartalet. På grund av förseningarna har West Atlantics investeringar i projektet i form av personal, främst piloter och ingenjörer, inte mötts av motsvarande intäkter, vilket har haft en negativ inverkan på rörelseresultatet för perioden.

Resultatet påverkades av en avsättning om 2,8 MSEK för den pågående legala processen i Frankrike för ej erlagda sociala avgifter, rapporterat under 2013.

Koncernen har mottagit en managementintäkt för en utförd försäljning av en ATR 72-200 vilken var inkluderat i samarbetsavtalet med Erik Thun AB. Detta har haft ett positivt bidrag till rörelseresultatet för perioden.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 51 796 (55 819) TSEK, indikerande en fortsatt stabil operation. Koncernens finansiella ställning är alltså oförändrad och löpande investeringar i flygplansflottan kommer fortsätta under 2014.

Marknaden

Föregående räkenskapsår, 2013, var det femte i rad som kännetecknades av avsaknad av tillväxt, dock noterade Koncernen en svag vändning under andra halvan av året vilken bedöms ha fortsatt in i 2014. Fler möjligheter att sysselsätta tillgänglig kapacitet har uppkommit vilket bedöms kunna materialiseras under

tredje eller fjärde kvartalet 2014. Generellt är marknaden fortsatt karakteriserad av överkapacitet och prisjusteringar mot kunder fortsätter vara svårt.

Det tidigare nämnda B767-projektet fortgår och Koncernen väntas börja operera sitt första flygplan under fjärde kvartalet. Om inga ytterligare förseningar uppkommer bör även ett andra flygplan kunna sättas i trafik innan årets slut.

Koncernen identifierar ytterligare tillväxtpotentialer inom detta marknadssegment och siktar mot att sysselsätta åtminstone två till fyra flygplan ytterligare under 2015. Indikation på denna ökade efterfråga på B767 trafik i Europa tolkas av West Atlantic som att expressfraktbolagen har noterat ökade trafikvolymerna, vilket är en god marknadsindikation framgent. West Atlantic bedömer att man bör sysselsätta minst tre flygplan inom detta segment för att nå de långsiktiga lönsamhetsmålen.

Posten Norge startade sin offentliga upphandling för befintlig trafik i det Norska postnätverket med sex till åtta flygplan. Kontraktet som skall upphandlas är på fem år plus tre optionsår för kunden. West Atlantic kvalificerades för att delta i upphandlingen och väntas få svar angående tilldelning under årets fjärde kvartal.

Flygplansflotta och nätverk

Flygplansflottan expanderades med ett Boeing 737-400 fraktflygplan. Flygplanet kommer ersätta tillfälligt inhyrd kapacitet i det Europeiska nätet, vilket väntas ha en positiv effekt på lönsamheten i befintligt nätverk. Se not 5 för information om flygplansflottan.

Utsikter

Utsikterna för 2014 ser stabila ut och inga större marknadsrisker eller trender kan för tillfället skönjas. Koncernen fortsätter bevaka sin position gentemot den Franska myndigheterna rörande den legala processen, då detta fortsätter att vara en osäkerhetsfaktor.

Inom den schemalagda trafiken ser Koncernen fram emot högsäsong Q3 och Q4. Med en förväntad ökning av trafiken med 11 % i Q3 jämfört med Q2 samt också indikationer på större efterfrågan för trafik under högsäsongen, som infaller under fjärde kvartalet, ser West Atlantic ljus på andra halvåret, med förbättrad lönsamhet.

Koncernen ser även med stor förväntan fram emot starten av B767-trafiken där West Atlantic identifierar stor potential och många möjligheter att öka trafikvolymerna samt realisera positiva effekter av sin redan etablerade och starka position i Europa.

Gustaf Thureborn
VD & Koncernchef

Finansiella kommentarer

Bolagsuppgifter

West Atlantic AB (publ), organisationsnummer 556503-6083, är ett svenskregistrerat 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 fraktflygkoncern specialiserade inom post och expressfrakt i Europa. Med många års erfarenhet erbjuds kunden anpassade effektiva lösningar för lufttransport, tekniskt underhåll och flygplansleasing.

Rapportens omfattning

Denna delårsrapport omfattar första halvåret, 2014-01-till 2014-06-30 inklusive andra kvartalet, 2014-04-01 till 2014-06-30. De jämförande uppgifterna i delårsrapporten avser motsvarande period under 2013, om inte annat anges. Samtliga uppgifter i rapporten avser West Atlantic-Koncernen, om det inte uttryckligen anges att uppgifterna avser moderbolaget West Atlantic AB (publ).

Signifikanta händelser under rapportperioden Januari - Juni

Q1

- Den rapporterade överenskommelsen kring ATSGs förvärv av 25 procent av moderbolaget signerades den 7e januari.
- Övergången till IFRS skedde per den 1e januari.
- West Air Sweden AB blev som ett av Sveriges första flygbolag godkända enligt EASA Ops.
- Koncernen tog leverans av en anskaffad B737-400SF vilken omgående leasades ut på långtidskontrakt till danska operatören Jet Time A/S.

Q2

- West Atlantic AB (publ) obligationslån, skuldinstrumentet (WEST001) listades på NASDAQ OMX. Officiellt noteringsdatum var 11e april.
- Koncernen tog leverans av ytterligare en B737-400SF på leasingkontrakt. Flygplanet ämnas placeras i eget nät och ersätta inhyrd kapacitet.
- Koncernen fortsätter B767 projektet och planerar att ha två flygplan levererade innan årets slut.

Omsättning och resultat

April - Juni

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 303 419 (259 467) TSEK, vilket var en ökning om 17 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror i huvudsak av expansionen för B737 trafik. En annan effekt är erhållen ersättning för managementuppdraget från det externa samarbetsavtalet avseende förvaltning av flygplan. Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 41 806

(47 493) TSEK. Rörelseresultatet uppgick till 19 763 (26 865) TSEK. Betydande kostnader i samband med introduktionen av B767 kapacitet är en orsak till det lägre rörelseresultatet. Utöver detta uppkom en väsentlig kostnadsökning avseende inhyrd B737 kapacitet till följd av en egen parkerad B737-400. Ytterligare en faktor har varit en avsättning för den legala processen i Frankrike om 2,8 MSEK. Förändringen av Koncernens skattekostnad jämfört med föregående år avser huvudsakligen uppskjuten skatt. Resultat efter skatt uppgick till -1 802 (9 901) TSEK.

Januari - Juni

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 602 403 (521 560) TSEK, vilket var en ökning om 16 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror i huvudsak på den fortlöpande expansionen av B737 trafik. Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 94 799 (74 631) TSEK. Rörelseresultatet uppgick till 53 441 (42 762) TSEK. Förändringen av Koncernens skattekostnad jämfört med föregående år avser huvudsakligen uppskjuten skatt. Resultatet efter skatt uppgick till 13 401 (20 605) TSEK.

Investeringar

April - Juni

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 23 762 (155 828) TSEK. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1 081 (0) TSEK. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 2 363 (0) TSEK.

Januari - Juni

Investeringarna för materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 106 259 (157 406) TSEK. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1 081 (0) TSEK. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 4 187 (0) TSEK.

Försäljningar av anläggningstillgångar

April - Juni

Inga betydande försäljningar av anläggningstillgångar har skett under detta kvartal.

Januari - Juni

I slutet av mars såldes en BAe ATP. Ersättningen uppgick till 15 000 TSEK. Inga övriga betydande försäljningar har skett under perioden.

Kassaflöde

April - Juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under perioden till 41 529 (44 818) TSEK. Netto rörelsekapitalförändringar uppgick till 10 267 (11 001) TSEK. Förändring i räntebärande skulder uppgick till 5 195 (257 655) TSEK. Netto-kassaflödet uppgick till 4 553 (154 564) TSEK. Jämfört

med föregående år hänger förändringarna i kassaflödet främst samman med det tidigare nämnda obligationslånet.

Januari – Juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under perioden till 92 061 (59 870) TSEK. Rörelsekapitalförändringar, netto uppgick till -14 450 (8 868) TSEK. Förändring i räntebärande skulder uppgick till -4 996 (274 292) TSEK. Nettokassaflödet uppgick till -53 202 (128 054) TSEK. Kassaflödet under perioden har främst påverkats av betydande investeringar och betalningar kopplade till finansieringsverksamheten.

Finansiell ställning och finansiering

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 20 943 (168 107) TSEK. Likvida medel inklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter uppgick till 46 395 (218 106) TSEK. Eget kapital uppgick till 238 461 (216 101) TSEK och soliditeten uppgick till 22,1 (21,5) procent. Räntebärande skulder uppgick till 602 764 (589 774) TSEK.

Organisation

Koncernen hade vid utgången av perioden 468 anställda varav 431 män och 37 kvinnor. Genomsnittligt antal anställda under första halvåret var 455.

Transaktioner med närstående

Det har under rapportperioden inte förekommit några transaktioner av väsentlig betydelse med närstående.

Signifikanta händelser efter rapportperioden

- Koncernen har startat leveransprocessen av en B737-300SF, enligt tidigare ingånget leasingavtal.
- Koncernen kvalificerades för att delta i Posten Norges offentliga upphandling för flygtrafik.

Framtidsutsikter

Utsikterna för 2014 ser stabila ut. Inga större marknadsskiften eller trender kan för tillfället skönjas.

Försäkringar

West Atlantic har sedvanlig företagsförsäkring innefattande produktansvarsskydd. Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn. Styrelsen bedömer att företagsförsäkringen är anpassad till verksamhetens nuvarande omfattning.

Tvister

Koncernen fortsätter bevaka sin position mot de Franska myndigheterna rörande den legala processen avseende icke erlagda sociala avgifter, rapporterade under 2013. Under 2013 satte Koncernen av cirka 10 MSEK. Till följd av ökade anspråk via domstolsförhandlingar, har koncernen satt av ytterligare ca 2,8 MSEK under rapportperioden. Den del av processen vilken berör pensionsavgifter har avslutats och avsättningen har minskats med 3,5 MSEK vilket nästan motsvarade det slutligt betalda beloppet. Totalt sett har avsättningen minskat jämfört med utgången av 2013. West Atlantic är därutöver inte part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som har betydande

effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Finansiella instrument

Koncernen har valutaterminer bland sina finansiella instrument som värderas till verkligt värde i värderingshierarkin. En sammanställning över verkligt värde samt redovisade värden för koncernens finansiella tillgångar och skulder redovisas i not 2.

Risikfaktorer och riskhantering

West Atlantics verksamhet påverkas av ett antal risker vars effekter skulle kunna ha en negativ inverkan på dess framtid, resultat eller 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 bränsle
- Marknads- och politiska risker
- Flygoperationella risker

Instabilitet på finansiella marknader

Flygplansoperation, leasing och tekniskt underhåll kännetecknas alla som kapitalintensiva marknader. West Atlantic är därför beroende av en solid långsiktig kapitalstruktur för att kunna bedriva och expandera verksamheten löpande. Eventuell instabilitet på finansiella marknader är därför en risk Koncernen identifierar och motverkar genom att långsiktigt trygga tillgången av kapital. Det obligationslån som emitterades under 2013, har varit nyckeln för att säkra tillgången på långfristig finansiering.

Fluktuationer i utländsk valuta och bränsle

Den främsta finansiella risk som föreligger i Koncernen är valutarisk. West Atlantic är exponerade både mot utländsk valuta (primärt GBP, EUR, USD och NOK) och flygbränsle. En väsentlig del av koncernens försäljning sker i utländsk valuta. Riskminimering sker primärt genom att överföra eller på annat sätt dela risk med kund. Mot nationella postorganisationer används bränsle- och valutaklausuler medan i expressfrakt opereras flygplan ofta på ACMI-basis, vilket innebär att kunden står för direkta operationskostnader så som flygbränsle. Sammantaget får West Atlantic en operationellt låg riskprofil för fluktuationer i valuta och bränsle, trots relativt stora flöden.

Marknads- och politiska risker

Marknads- och politiska risker omfattar både förändringar i efterfrågan, ökade kostnader samt andra effekter som signifikant kan påverka bolagets finansiella ställning. Koncernen identifierar primärt utvecklingen hos de nationella postsystemen, framförallt förändringar av lagstiftad övernattleverans, som den mest avgörande politiska risken. Vidare finns även risker för utökade miljöskatter med exempel som EUs nya system med utsläppsrätter (EU ETS) samt förändringar i lagstiftning rörande flygtrafik eller flygplanstillverkning.

Flygoperationella risker

Som flygbolag är dotterbolagen West Air Sweden AB och Atlantic Airlines Ltd. utsatta för operationella risker. Dessa kontrolleras av omfattande regelverk vilka de båda flygbolagen måste leva upp till. Alla underhålls- och luftvärdighetsaktiviteter sker under varje bolags respektive tillstånd (Part 145, Part M). Till och med rapportdatum har ingen allvarig incident eller olycka inträffat under bolagets mer än 20 år av flygoperationer.

Ersättningspolicy

Vägledande är att West Atlantic ska erbjuda sin ledning och nyckelpersoner konkurrenskraftig ersättning baserad på marknadsläget, företagets prestation och individuell prestation. Ersättningens utformning ska försäkra att ledningen och nyckelpersoner och aktieägarna har gemensamma mål.

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 generationen. Under 2012 startade handeln med utsläppsrätter inom EU.

Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper och övriga finansiella upplysningar se not 1. Denna delårsrapport är den andra finansiella rapporten upprättad av koncernen i enlighet med IFRS. Tidpunkt för övergång till IFRS var 2013-01-01. Konsekvensen av övergången inklusive omräkning av ingående balans och jämförelsetal redovisades i delårsrapporten för jan-mars 2014, not 2 och 3. Samtliga jämförelsetal avseende år 2013 i följande rapporter har omräknats till IFRS.

Moderbolaget

Verksamhetsbeskrivning

Moderbolaget verkställer en betydande del av Koncernens flygoperationer och bär sin del av kostnaderna för att utföra operationerna. En väsentlig del av Koncernens flygplansflotta är finansierad via moderbolagets upptagna obligationslån.

Omsättning och resultat

April – Juni

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 138 764 (134 059) TSEK, vilket var en ökning om 3,5 procent jämfört med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 6 750 (5 032) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 3 785 (-4 278) TSEK. Resultatet förbättrades, trots högre flygoperationella kostnader och kan förklaras genom lägre administrationskostnader, valutakursvinster samt ett högre finansiellt netto, till följd av högre ränteintäkter på koncerninterna lån, varav en betydande del tillkom under maj 2013.

Januari - Juni

Nettoomsättningen uppgick till TSEK 279 070 (257 278) TSEK, en ökning med 8,5 procent jämfört med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 11 637 (15 776) TSEK. Minskningen hänger samman med högre flygoperationella kostnader. Resultatet efter skatt uppgick till TSEK 5 629 (5 934) TSEK.

Finansiell ställning och finansiering

Januari - Juni

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 4 046 (152 777) TSEK. Likvida medel inklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter uppgick till 29 498 (202 777) TSEK. Under perioden har likvida medel väsentligt påverkats genom betalningar från finansieringsverksamheten, både internt och externt. Eget kapital uppgick till 54 156 (53 279) TSEK och räntebärande skulder uppgick till 514 430 (487 243) TSEK.

Årsredovisning

Årsredovisning för 2013 publicerades den 2014-04-30. Årsredovisningen finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Årsstämma

Årsstämma hölls den 2014-05-27 i Göteborg.

Obligation

Bolaget har emitterat ett obligationslån som är föremål för handel på Nasdaq OMX i Stockholm sedan 11e april 2014. Instrumentet heter WEST001, antalet utgivna instrument är 500 stycken med ett nominellt värde om 1000 TSEK per instrument. För villkoren i obligationslånet hänvisas till West Atlantics hemsida.

West Atlantic Koncernen

Rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	Apr-Jun 2014	Apr-Jun 2013	Jan-Jun 2014	Jan-Jun 2013	Jan - Dec 2013
Nettoomsättning	303 419	259 467	602 403	521 560	1 085 501
Kostnad för sålda tjänster	-273 660	-225 095	-523 474	-457 672	-954 480
Bruttoresultat:	29 759	34 372	78 929	63 888	131 021
Försäljningskostnader	-1 870	-525	-3 827	-967	4 444
Administrationskostnader	-11 723	-9 155	-23 458	-23 339	-51 067
Övriga intäkter och kostnader	3 597	2 173	1 797	3 180	-129
Rörelseresultat:	19 763	26 865	53 441	42 762	84 269
Finansiella intäkter	2 323	535	3 403	3 866	13 363
Finansiella kostnader	-19 993	-15 786	-35 178	-21 772	-58 827
Resultat före skatt:	2 093	11 614	21 666	24 856	38 805
Inkomstskatt	-3 895	-1 713	-8 265	-4 251	-5 832
Periodens resultat:	-1 802	9 901	13 401	20 605	32 973
Hänförligt till:					
- Moderföretagets aktieägare	-1 802	9 901	13 401	20 605	32 973
Resultat per aktie (SEK):	-0,07	0,37	0,50	0,76	1,22
Rapport över övrigt totalresultat					
Periodens resultat:	-1 802	9 901	13 401	20 605	32 973
Övrigt totalresultat:					
Poster som kan omföras till periodens resultat:					
Valutakursdifferenser	1 463	1 307	1 791	-572	-97
Totalresultat för perioden:	-339	11 208	15 192	20 033	32 876
Hänförligt till:					
- Moderföretagets aktieägare	-339	11 208	15 192	20 033	32 876

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

(TSEK)	Jun 30 2014	Jun 30 2013	Dec 31 2013
Immateriella anläggningstillgångar	2 654	3 118	2 358
Materiella anläggningstillgångar	667 647	570 498	623 389
Finansiella anläggningstillgångar	34 788	22 738	28 789
Summa anläggningstillgångar	705 089	596 354	654 536
Varulager	137 906	120 111	116 559
Kortfristiga fordringar	198 505	122 944	181 401
Likvida medel	20 943	168 107	74 562
Summa omsättningstillgångar	357 354	411 162	372 522
Tillgångar som innehas för försäljning	16 275	-	16 275
Summa tillgångar	1 078 718	1 007 516	1 043 333
Eget kapital	238 461	216 101	223 269
Långfristiga skulder	632 343	614 762	621 937
Kortfristiga skulder	207 914	176 653	198 127
Summa eget kapital och skulder	1 078 718	1 007 516	1 043 333

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

(TSEK)	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital, Januari 1, 2014	27 005	-97	196 361	-	223 269
Periodens resultat Jan-Jun				13 401	13 401
Periodens övriga totalresultat Jan-Jun		1 791			1 791
Utgående balans Jun 30, 2014	27 005	1 694	196 361	13 401	238 461
Ingående eget kapital, Januari 1, 2013	27 005	-	169 063	-	196 068
Periodens resultat Jan-Jun				20 605	20 605
Periodens övriga totalresultat Jan-Jun		-572			-572
Utgående balans Jun 30, 2013	27 005	-572	169 063	20 605	216 101
Ingående eget kapital, Januari 1, 2013	27 005	-	169 063	-	196 068
Koncernmässiga justeringar*			5 127		5 127
Betald utdelning			-10 802		-10 802
Årets resultat				32 973	32 973
Årets övriga totalresultat		-97			-97
Utgående balans Dec 31, 2013	27 005	-97	163 388	32 973	223 269

* Innefattar till största delen uppskjuten skatt på förändrade överavskrivningar, vilket har gjorts på grund av att komponentavskrivningar har införts. Överavskrivningar har ändrats i samband med bokslutsdatum 2013-12-31.

Rapport över kassaflöde i sammandrag

(TSEK)	Apr-Jun 2014	Apr-Jun 2013	Jan-Jun 2014	Jan-Jun 2013	Jan - Dec 2013
Rörelseresultat	19 763	26 865	53 441	42 762	84 269
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster					
Avskrivningar	22 043	20 628	41 358	31 869	78 422
Övriga kassaflödespåverkande poster	1 959	-553	5 488	-9 697	-5 402
Betald inkomstskatt	-2 236	-2 122	-8 226	-5 064	-5 898
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	41 529	44 818	92 061	59 870	151 391
Förändring av rörelsekapital	10 267	11 001	-14 450	-8 868	-79 169
Kassaflöde från löpande verksamheten	51 796	55 819	77 611	51 002	72 222
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 081	-	-1 081	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-23 762	-155 828	-106 259	-157 406	-270 570
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	5 337	15 000	7 902	13 321
Övriga förändringar från investeringsverksamheten	-40	128	-784	163	-792
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24 883	-150 363	-93 124	-149 341	-258 040
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22 360	249 108	-37 689	226 393	220 233
Periodens kassaflöde	4 553	154 564	-53 202	128 054	34 414
Likvida medel vid periodens början	16 399	13 495	74 562	39 957	39 957
Valutakursdifferenser i likvida medel	-9	47	-417	95	191
Likvida medel vid periodens slut	20 943	168 106	20 943	168 106	74 562

* Jämfört med delårsrapporten för Q1 har det skett omklassificering mellan dessa poster för 2013-12-31.

Moderbolaget West Atlantic AB (publ)

Rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	Apr-Jun 2014	Apr-Jun 2013	Jan-Jun 2014	Jan-Jun 2013	Jan - Dec 2013
Nettoomsättning	138 764	134 059	279 070	257 278	560 448
Kostnad för sålda tjänster	-130 776	-120 180	-257 947	-221 456	-479 009
Bruttoresultat:	7 988	13 879	21 123	35 822	81 439
Försäljningskostnader	-490	-137	-983	-143	-1 499
Administrationskostnader	-4 816	-8 668	-10 227	-19 882	-53 250
Övriga intäkter och kostnader	4 068	-42	1 724	-21	-1 520
Rörelseresultat:	6 750	5 032	11 637	15 776	25 170
Finansiella intäkter	7 986	492	15 978	1 021	32 316
Finansiella kostnader	-10 998	-6 780	-22 078	-7 702	-29 131
Resultat efter finansiella poster:	3 738	-1 256	5 537	9 095	28 355
Skatt på periodens resultat	47	-3 022	92	-3 161	-4 386
Periodens resultat:	3 785	-4 278	5 629	5 934	23 969
Rapport över övrigt totalresultat					
Periodens resultat:	3 785	-4 278	5 629	5 934	23 969
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-	-
Totalresultat för perioden	3 785	-4 278	5 629	5 934	23 969

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

(TSEK)	Jun 30 2014	Jun 30 2013	Dec 31 2013
Immateriella anläggningstillgångar	219	307	263
Finansiella anläggningstillgångar	402 449 *	97 675	81 154
Summa anläggningstillgångar	402 668	97 982	81 417
Kortfristiga fordringar	306 605 *	373 340	453 615
Likvida medel	4 046	152 777	58 572
Summa omsättningstillgångar	310 651	526 117	512 187
Summa tillgångar	713 319	624 099	593 604
Eget kapital	54 156	53 279	48 528
Obeskattade reserver	1 460	1 460	1 460
Långfristiga skulder	493 025	490 177	489 955
Kortfristiga skulder	164 678	79 183	53 661
Summa eget kapital och skulder	713 319	624 099	593 604

*Jämfört med delårsrapporten för Q1, har fordringar på koncernföretag, uppgående till 320 TSEK omklassificerats från kortfristiga fordringar till långfristiga fordringar.

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 Koncernen är exponerad.

Göteborg, 2014-08-27

Göran Berglund
Styrelseordförande

Gustaf Thureborn
VD, Styrelseledamot

Staffan Carlson
Styrelseledamot

Joseph Payne
Styrelseledamot

Fredrik Lindgren
Styrelseledamot

Min granskningsrapport avseende denna delårsrapport har lämnats 2014-08-27

Claes Jörstam
Auktoriserad revisor



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

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapporten för West Atlantic AB (publ), org. nr 556503-6083 per den 30 juni 2014 och till den hörande rapporter över resultat, förändring i eget kapital och förändring i kassaflödet under den period som slutade per detta datum samt en sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av företagets finansiella ställning per den 30 juni 2014 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den period som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Göteborg den 27 augusti 2014

Claes Jörstam
Auktoriserad revisor

Noter

Not 1 – Sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper

Koncernen

1.1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering. I denna not beskrivs de mest betydande redovisningsprinciperna som tillämpas i koncernen samt för moderbolaget.

De IFRS standarder och utgivna tolkningar som tillämpas i denna delårsrapport är de som har godkänts av EU fram till och med 2014-06-30. Då koncernen från och med 2014-01-01 är förstagångstillämpare av IFRS, gäller att de redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som tillämpades vid upprättandet av 2013 års årsredovisning, i betydande delar avviker från de nu tillämpade. En fullständig beskrivning av effekter vid övergången till IFRS, inklusive ändrade redovisningsprinciper, redovisades i delårsrapporten för Q1 2014, vilken finns tillgänglig på Koncernens hemsida.

Moderföretagets delårsrapport är upprättad i enlighet med RFR2, Redovisning för juridiska personer, och Årsredovisningslagen (ÅRL). I de fall moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta nedan.

Nya IFRS standarder

Nedan belyses de nya IFRS standarder vilka tillämpas från och med januari 2014 och deras möjliga påverkan på koncernens redovisningsprinciper.

IFRS10 Koncernredovisning är en ny standard med nya principer för när det föreligger ett bestämmande inflytande över investeringsobjekt som därmed ska tas in i koncernredovisningen. Det ställs upp ett antal preciserade krav vilka ska vara uppfyllda för att ett bestämmande inflytande ska anses föreligga. Denna ändrade standard bedöms emellertid enligt nuvarande förhållanden inte få någon effekt på koncernens konsolidering av dotterbolag.

IFRS11 Samarbetsarrangemang är en ny standard för redovisning av olika former av samarbetsarrangemang. Förändringen innebär främst hanteringen av olika konsolideringsmetoder. Standarden bedöms inte få någon effekt för koncernen.

IFRS12 Upplysningar om andelar i andra företag är en ny standard för upplysningar om investeringar i dotterföretag, samarbetsarrangemang, intresseföretag samt investeringar i särskilda enheter som inte konsolideras. Standarden kan komma att påverka koncernens redovisning men en fullständig utvärdering har ännu inte gjorts.

1.2 Koncernredovisning, rörelseförvärv samt goodwill

Dotterföretag

I koncernredovisningen ingår dotterföretag där moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av rösterna och dessa bedöms vara materiella, eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen och exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Intresseföretag

Intresseföretag är de företag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel omfattar mellan 20-50 procent av rösterna. Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden och värderas inledningsvis till anskaffningsvärde, vilket vid tidpunkten för övergång till IFRS 2013-01-01 utgjordes av det redovisade värdet enligt tidigare redovisningsprinciper. Koncernens andel av intresseföretagets resultat som uppstått efter nämnda

tidpunkt, redovisas i resultaträkningen och som en ändring av innehavets värde.

Övriga förändringar i intresseföretagets eget kapital redovisas som en förändring av innehavets värde.

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Köpeskillingen för rörelseförvärvet utgörs av det verkliga värdet på förvärvsdagen av övertagna tillgångar, skulder och de aktier som eventuellt emitterats av koncernen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Observera att koncernen tillämpat frivilliga undantag för retroaktiv tillämpning av IFRS 3.

Det belopp varmed köpeskillning, överstiger verkligt värde på koncernens andel i det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar vid förvärvstillfället, redovisas som goodwill.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster och förluster mellan koncernföretag, elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterbolag justeras i förekommande fall för att underlätta en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

1.3 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod, vilket innebär att rörelseresultatet justeras för transaktioner som inte medför in- eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden.

1.4 Intäktsredovisning

Flygfraktsintäkter

Koncernens dominerande intäkter utgörs av flygtransporter med kundanpassade fraktflygplan. Intäktsredovisning sker när flygtransporten har utförts. Ersättningen är till största delen baserad på långsiktiga avtal. Utförda, men ej fakturerade flygtransporter tas i balansräkningen upp till det beräknade faktureringsvärdet av utförda flyguppdrag.

Teknikertjänster och komponent- samt flygplansförsäljning

Intäkter från utförda teknikertjänster på flygplan redovisas när tjänsten har utförts och på basis av det pris som anges i avtalet och försäljningsvillkoren i övrigt.

För reservdels- och komponentförsäljning redovisas intäkten när risker och förmåner förknippade med ägandet är överförd från koncernen, när koncernen inte längre har någon kontroll över varan, intäkten och tillhörande utgifter kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna som är förknippat med försäljningen tillfaller koncernen. Försäljningsintäkten redovisas på basis av det pris som anges i försäljningsavtalet.

För flygplansförsäljning övergår risker och förmåner förknippade med ägandet från koncernen i samband med att en "Bill of Sale" upprättas, i praktiken när leveransen sker. Därvid sker intäktsredovisningen vid denna tidpunkt.

Leasingintäkter flygplan

I de fall koncernen leasar ut flygplan sker intäktsredovisningen månadsvis enligt gällande avtal.

Ränteintäkter och räntekostnader

I de fall effektivitetsräntemetoden blir aktuell, intäktsredovisas respektive kostnadsredovisas ränteintäkter samt räntekostnader fördelat över löptiden för den finansiella tillgången respektive skulden.

1.5 Utländsk valuta

Som funktionell valuta har de olika enheterna i koncernen den lokala valutan. För koncernredovisning och rapportering används svenska kronor (SEK), vilket är moderföretagets funktionella valuta. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Vid varje balansdag omräknas monetära poster i utländska valuta till balansdagens kurs. Icke-monetära poster som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om.

Vid upprättandet av koncernredovisning omräknas utländska koncernföretags tillgångar och skulder till svenska kronor till balansdagens kurs. Intäkts- och kostnadsposter omräknas till årsgenomsnittskurs. Omräkningsdifferenser som uppstår hänförliga till resultat och eget kapital redovisas i övrigt totalresultat och överförs till posten reserver i eget kapital. Alla valutakurser som används vid upprättande av koncernredovisningen är officiella och utges av Riksbanken.

1.6 Immateriella anläggningstillgångar

Licenser och IT system

Immateriella anläggningstillgångar, i detta fall koncernens balanserade kostnader för IT-system, identifieras när följande förutsättningar är uppfyllda:

- Tillgången är identifierbar som innebär att den är avskiljbar, det vill säga, det går att avskilja den eller dela av den från företaget och exempelvis överlåta eller hyra ut den
- Tillgången uppkommer ur avtalsenliga eller juridiska rättigheter
- Företaget har kontroll över tillgången, det vill säga, har förmåga att säkerställa att man erhåller framtida ekonomiska fördelar från den
- Tillgången ger framtida ekonomiska fördelar

Koncernen redovisar nämnda kostnader som immateriell tillgång när det är sannolikt att dess förväntade framtida ekonomiska fördelar tillfaller koncernen, främst i form av kostnadsbesparingar eller andra fördelar av användandet av tillgången, samt när tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

1.7 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Huvuddelen av koncernens materiella anläggningstillgångar utgörs av flygplan och tillhörande flyglanskomponenter med en bedömd ekonomisk livslängd överstigande ett år. Tillkommande utgifter för omfattande modifieringar, större översyn av motorer, strukturella flygplansinspektioner och reparerbara flyglanskomponenter läggs till flygplanets anskaffningsvärde, då det är sannolikt att framtida ekonomiska förmåner, antingen i form av kostnadsbesparingar eller andra fördelar som kan hänföras till användandet av tillgångarna, bedöms komma koncernen tillgodo och att anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla övriga kostnader för rutinmässigt flygplansunderhåll samt reparationer resultatförs löpande i den period de uppkommer.

Delar av materiella anläggningstillgångar som bedöms ha ett betydande värde eller annan nyttjandetid, i förhållande till tillgången i övrigt, skrivs av separat.

Avskrivningar på flygplan kostnadsförs så att tillgångens värde minskat med bedömt restvärde vid nyttjandeperiodens slut, skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod. Övriga materiella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över nyttjandeperioden. Följande nyttjandeperioder tillämpas:

- | | |
|----------------------------------------------|--------|
| • Flygplan | 15 år |
| • Flygplansmodifieringar | 10 år |
| • Flyglanskomponenter | 10 år |
| • Motoröversyn och strukturella inspektioner | 2-7 år |

- Inventarier, verktyg och installationer 5 år

Vinster och förluster vid avyttring eller utrangering av materiella anläggningstillgångar beräknas som skillnaden mellan försäljningsvärdet och det redovisade värdet och redovisas i rörelseresultatet.

1.8 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning

Koncernen tillämpar IFRS 5, anläggningstillgångar (ej finansiella anläggningstillgångar) som innehas för försäljning, vilket innebär att koncernen omklassificerar en tillgång från anläggningstillgångar till tillgångar som innehas för försäljning när ett beslut om försäljning tagits. Även anläggningstillgångar som förvärvas enbart i syfte att säljas vidare, klassificeras under denna rubrik.

1.9 Nedskrivning av icke finansiella tillgångar

Vid varje balansdag prövar koncernen de redovisade värdena för materiella- och immateriella tillgångar för att fastställa om det finns några indikationer på nedskrivningsbehov. Om så är fallet, beräknas tillgångens återvinningsvärde och jämförs med tillgångens redovisade värde. Återvinningsvärdet är det högre värdet av det verkliga värdet minus försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Koncernen tillämpar i första hand nyttjandevärdet som beräkning av återvinningsvärdet. Koncernen beräknar nyttjandevärdet med hjälp av en modell där det uppskattade framtida kassaflödet från tillgången diskonteras till nuvärde med en diskonteringsränta.

En nedskrivning görs med det belopp varmed det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet.

1.10 Samarbetsavtal

Koncernen har ett samarbetsavtal angående förvaltning och uthyrning av flygplan med en extern part (samarbetspartnern). Avtalet innebär att ett antal flygplan, kontrollerade av samarbetspartnern, hyrs ut till tredje part inom ramen för samarbetet. Koncernens uppgift är att inneha managementansvar för dessa uthyrningar. När hyrestiden löpt ut tas ett gemensamt beslut med samarbetspartnern huruvida avtalet skall förlängas, nytt avtal ska tecknas eller flygplanen ska avyttras. Koncernens samlade ersättning för managementuppdraget faktureras och regleras i samband med att hyresavtal upphör och flygplan avyttras och innefattar då en ekonomisk avräkning, erhållen från samarbetspartnern, vilken baseras på ett flertal faktorer såsom dennes hyresintäkter, kapitalkostnader inklusive valutakursförändringar och flygplanens redovisade värde samt försäljningspris. Koncernen bär sin del av risker och förmåner vid förändring av nämnda parametrar hos samarbetspartnern vilken då påverkar ersättningen för managementuppdraget. Koncernen har ingen ägarandel i nämnda flygplan och redovisar den samlade ersättningen i resultaträkningen i samband med att managementuppdraget för varje enskilt flygplan upphör.

Koncernen gör löpande en bedömning om kostnaderna väsentligt kan komma att överstiga den förväntade ekonomiska ersättningen från samarbetsavtalet som helhet, enligt reglerna om förlustkontrakt.

1.11 Leasing

Koncernen klassificerar sina leasingavtal som finansiella eller operationella. Leasing av anläggningstillgångar där koncernen enligt leasingavtalet i allt väsentligt innehar kontrollen över de ekonomiska risker och fördelar förknippade med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. Exempel på sådan kontroll kan utgöras av en förmånlig utköpsklausul och/eller när de nuvärdesberäknade minimileaseavgifterna närmast uppgår till tillgångens marknadsvärde. Tillgångarna redovisas till det lägsta av verkligt värde eller till nuvärdet av minimileaseavgifterna. Motsvarande betalningsförpliktelser redovisas som en skuld i balansräkningen. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader.

Den redovisade skulden ingår i balansräkningen under posterna övriga skulder, långfristiga samt kortfristiga. Den finansiella kostnaden redovisas i resultaträkningen fördelat över leasingperioden så att varje leasingperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av över den

beräknade nyttjandeperioden. De finansiella leasingavtalen avser flygplan.

Övriga leasingavtal klassificeras som operationell leasing, där betalningar som görs kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

1.12 Varulager

Material och reservdelar till flygplan med en total livslängd ej överstigande ett år, (definierat som förbrukningsmaterial) redovisas som varulager. Lager av material och reservdelar hålls för att ersätta delar på flygplan som omedelbart måste kasseras vid utbytet. Värdering sker till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet beräknas genom tillämpning av först in, först ut-metoden (FIFU). Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och uppskattade kostnader som är nödvändiga för att åstadkomma en försäljning.

1.13 Finansiella instrument

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader. Finansiella tillgångar och finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde i balansräkningen, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Vid den efterföljande redovisningen värderas finansiella instrument till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde beroende på den initiala kategoriseringen enligt IAS 39. Vid den initiala redovisningen klassificeras en finansiell tillgång eller en finansiell skuld i följande kategorier: finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar samt övriga finansiella skulder.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen

Under denna kategori klassificeras derivatinstrument (valutaterminer) som är tillgångar och skulder. Dessa värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande värderingar, antingen som kortfristig eller långfristig post beroende på postens återstående löptid. Värdering av valutaterminer sker till verkligt värde, nivå 2 enligt noterade valutakurser på balansdagen. Vinst eller förlust vid omvärderingen redovisas i resultaträkningen som finansiella kostnader/intäkter enligt IAS39 p 55. När det finns en avsikt att reglera en finansiell skuld eller realisera en finansiell tillgång med en annan finansiell tillgång respektive finansiell skuld, redovisas dessa med ett nettobelopp.

Lånefordringar och kundfordringar

I denna klassificering ingår kundfordringar, likvida medel samt de finansiella instrument som redovisas bland långfristiga finansiella tillgångar och kortfristiga fordringar. Lånefordringar och kundfordringar ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än ett år efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Långfristiga fordringar redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Den beräknade värdeförändringen (effektivräntan) redovisas som ränteutäkt/kostnad under tillgångens förväntade löptid. Kundfordringar, kortfristiga fordringar samt likvida medel redovisas till nominellt belopp.

Koncernen bedömer vid varje periods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång. En finansiell tillgång skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter att tillgången tagits upp första gången, samt att denna händelse har inverkan på de förväntade framtida kassaflödena och kan uppskattas på ett tillförlitligt vis. Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och värdet av framtida uppskattade framtida kassaflöden diskonterade till den ursprungliga tillgångens effektivränta. Nedskrivningsbeloppet redovisas i Koncernens resultaträkning.

Om nedskrivningsbehovet minskar i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter att nedskrivningen redovisades, redovisas återföringen av nedskrivningen i Koncernens resultaträkning.

Övriga finansiella skulder

I denna kategori klassificeras koncernens upplåning, leverantörsskulder, checkräkningskredit och övriga lång- och kortfristiga skulder. Värdering sker till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, förutom för leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. Eventuella skillnader mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbelopp redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden med tillämpning av effektivräntemetoden.

1.14 Kortfristiga fordringar

Som kortfristiga fordringar redovisas kundfordringar och övriga fordringar enligt ovanstående samt immateriella omsättningstillgångar där den återstående innehavstiden beräknas uppgå till som längst tolv månader.

Immateriella omsättningstillgångar

I immateriella omsättningstillgångar redovisas utsläppsrätter. Inköpta utsläppsrätter redovisas initialt till anskaffningsvärde enligt IAS38 och omvärderas per bokslutdatum till verkligt värde enligt gällande marknadspris. Koncernen har en skyldighet att leverera utsläppsrätter till EU motsvarande de utsläpp som utförts under mätperioden. Periodens beräknade utsläppskostnader tas löpande i resultaträkningen, samt redovisas som upplupna kostnader i rapporten över finansiell ställning.

1.15 Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en befintlig förpliktelse (legal eller informell) som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Det belopp som avsatts utgör den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen, med hänsyn tagen till risker och osäkerheter förknippade med förpliktelsen.

Koncernen redovisar avsättningar som lång eller kortfristiga skulder beroende på den förväntade tidpunkten för utflöde av resurser. Den aktuella avsättningen i balansräkningen redovisas som långfristig post, utan diskontering Koncernen har bedömt att de förväntade utbetalningarna inte ligger så långt fram i tiden att, en diskontering ger en väsentlig effekt för beloppets storlek.

1.16 Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

En eventualförpliktelse redovisas inte i balansräkningen utan lämnas endast som en upplysning, när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande men där det är liten sannolikhet att ett utflöde kommer att krävas samt att storleken på åtagandet inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

1.17 Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt och förändringar i uppskjuten skatt. Värdering av samtliga skatteskulder/fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas. För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas mot eget kapital, redovisas mot eget kapital. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är troligt att avdraget kan avräknas mot

överskott vid framtida beskattning. Uppskjutna skattefordringar och skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet.

1.18 Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, betald semester, betald sjukfrånvaro, andra ersättningar samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda pensionsplaner. Detta innebär att företaget erlägger fastställda avgifter till en separat oberoende enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för betalning av premien.

Moderbolaget

1.19 Redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringens rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpning av RFR2 innebär att moderbolaget så långt som möjligt tillämpar alla av EU godkända IFRS inom ramen för Årsredovisningslagen samt beaktat skillnaden mellan redovisning och beskattning. Delårsrapporten har upprättats enligt Årl, 9 kapitlet och RFR2. Moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan.

Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultat- och balansräkning är uppställda enligt Årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 Utformning av finan-

siella rapporter som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar, eget kapital.

Aktier i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvävsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillningar. När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivning redovisas i posten "Resultat från andelar i koncernföretag".

Finansiella instrument

Moderbolaget tillämpar inte IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. I moderbolaget tillämpas en metod med utgångspunkt i anskaffningsvärde enligt Årsredovisningslagen.

Leasing

Samtliga leasingavtal klassificeras som operationella leasingavtal.

Finansiella garantier

Moderföretaget har tecknat borgensförbindelser till förmån för dotterföretag. En sådan förpliktelse klassificeras enligt IFRS som finansiellt garantiavtal. För dessa tillämpar moderföretaget lättnadsregeln i RFR 2 (IAS 39:e p2), och redovisar därmed borgensförbindelsen som en ansvarsförbindelse. När moderföretaget bedömer att det sannolikt kommer krävas en betalning för att reglera ett åtagande, görs en avsättning.

Uppskjutna skatter

Belopp som avsatts till obeskattade reserver utgör skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning redovisas emellertid i en juridisk person den uppskjutna skatteskulden som en del av de obeskattade reserverna.

Not 2 – Verkligt värde och redovisat värde på finansiella tillgångar och skulder

TSEK	Jun 2014		Dec 2013	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Övriga långfristiga finansiella fordringar	28 435	28 435	22 613	22 613
Övriga fordringar inkl. kundfordringar	151 590	151 590	136 251	136 251
Likvida medel	20 943	20 943	74 562	74 562
Summa	200 968	200 968	233 426	233 426
Finansiella skulder				
Upplåning inkl. checkräkningskredit	534 248	574 366*	541 483	551 921
Övriga skulder inkl. leverantörsskulder	157 844	157 844	146 250	146 250
Finansiella skulder till verkligt värde	905	905	2 556	2 556
Summa	692 997	721 532	690 289	688 218

*Handeln med bolagets obligationslån startade i april, vilket är orsaken till det högre verkliga värdet.

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 (dvs. som 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 värderade enligt denna nivå.

Koncernen har enbart valutaterminer som värderas enligt verkligt värde via resultaträkningen.

I nivå 1 klassificeras: kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder, kort- och långfristiga övriga skulder samt upplåning. Värdering sker till upplupet anskaffningsvärde, vilket överensstämmer med nominellt värde med justering för avgående eller tillkommande värderingsposter

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. Värdering till verkligt värde för valutaterminer baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad.

Verkligt värde hierarki

TSEK	Jun 2014		Dec 2013	
	Nivå 2	Summa	Nivå 2	Summa
Finansiella skulder				
Finansiella skulder till verkligt värde i resultaträkningen:				
Derivat	950	950	2 556	2 556
Summa finansiella skulder	950	950	2 556	2 556

Not 3 – Segmentsrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till företagets högste verkställande beslutsfattare. Företagets högste verkställande beslutsfattare är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser bedömning av rörelsesegmentets resultat. Styrelsen för West Atlantic AB (publ) utgör högsta verkställande beslutsorgan.

Koncernens interna rapportering har historiskt inte varit uppdelad i enlighet med definitionerna av rörelsesegment enligt IFRS8, varför Koncernen valt att per denna rapport ej avge finansiella upplysningar per rörelsesegment utan enbart koncernens totalresultat. Segmentsrapportering enligt IFRS8 kommer att implementeras senast i kommande årsredovisning för Koncernen.

Not 4 – Obligationslån – Finansiell ställning och kovenanter

Som en del av villkoren för obligationslånet presenterar Moderbolaget kvartalsvis sin finansiella position i samt uppfyllnadsgraden av de kovenanter som inryms i kreditavtalet. Alla relevanta definitioner av nyckeltal och beräkning av kovenanter finns att läsa i villkoren för obligationslånet, vilka är publicerade på West Atlantics hemsida.

Finansiella kovenanter enligt obligationslånevillkoren:

”Maintenance” tester: emittenten skall tillse att:

- (a) Kvoten mellan netto räntebärande skuld och EBITDA skall ej överstiga:
 - (i) 5,00 under 2013;
 - (ii) 4,50 under 2014; och
 - (iii) 4,00 under 2015-2018 och
- (b) Räntetäckningsgraden skall överstiga
 - (i) 2,00 under 2013;
 - (ii) 2,25 under 2014; och
 - (iii) 2,50 under 2015-2018

”Incurrance” test: emittenten skall tillse att:

- (a) Kvoten mellan netto räntebärande skuld och EBITDA är mindre än 4.00; och
- (b) Räntetäckningsgraden överstiger 2,50

Beräkningen av kvoten mellan netto räntebärande skuld och EBITDA i förhållande till ”incurrance” test skall göras per testdatum beslutat av emittenten, dock ej senare än en månad innan upptagandet av ny finansiell skuld (alternativt betalning av en begränsad betalning). Testet skall göras på det relevanta datumet men måste inkludera den föreslagna upptagna finansiella skulden, under förutsättning att denna är räntebärande (dock får ingen kassabalans som reducerar nettoskulden skall tas med i beräkningen).

Beräkningen av räntetäckningsgrad skall göras för den aktuella periodens sista dag inrymd i den senaste finansiella rapporten.

Beräkningen av EBITDA, finansiell kostnader och finansnetto för den relevanta perioden skall beräknas på den sista dagen inrymd i den senaste finansiella rapporten och användas för att beräkna ”incurrance” test och i den mån det berör (i) nedan även ”maintenance test” men justerad så:

- (i) Eventuellt flygplansförvaltande företag förvärvat eller avyttrat av Koncernen under den aktuella perioden, eller efter den aktuella perioden men före det aktuella testdatumet skall inkluderas eller exkluderas på pro-forma basis för hela den aktuella perioden; och
- (ii) Eventuellt flygplansförvaltande företag som skall anskaffas med medel från ny finansiell skuld skall inkluderas på pro-forma basis för hela den aktuella perioden;

förutsatt att pro-forma justeringar för EBITDA och finansnetto har blivit konfirmerade av en respektabel revisionsbyrå samt att emittenten försett Bond-Trusteen bevis att så skett.

West Atlantic Koncernen – Rapporterade kovenanter baserade på perioden Jul 2013 - Jun 2014:

Rullande 12 månaders EBITDA:	182 859 TSEK
Räntebärande skulder, netto 2014-06-30:	581 821 TSEK
Rullande 12 månaders finansiella kostnader, netto:	60 590 TSEK

- **Kvoten mellan netto räntebärande skuld och EBITDA:** 3,18 < 4,5
- **Räntetäckningsgrad:** 3,02 > 2,25

Not 5 – West Atlantic flygplansflotta och flygstatistik

Flygplansflottan per 2014-06-30:

	Ålder	Ägda	Leasade	Inhyrda	Total	I service	Uthyrd	Parkerade
BAe ATP-F	23,9	31	8	-	39	33	-	6
BAe ATP	24,1	2	-	-	2	-	1	1
Boeing 737-300	15,9	2	3	1	6	6	-	-
Boeing 737-400	23,1	1	1	-	2	-	1	1
CRJ200PF	20,1	3	-	-	3	3	-	-
Cessna Citation 500	40,1	1	-	-	1	-	1	-
TOTAL	23,0	40	12	1	53	42	3	8



BAe ATP/F



CRJ200PF



Boeing 737-300/400

West Atlantic flygstatistik Q2, 2014

	2014		2013	
	Q2 Apr - Jun	YTD Jan-Jun	Q2 Apr - Jun	YTD Jan-Jun
Utförda flygningar	6 132	12 565	5 743	11 567
Regularitet (mål >99%)	99,12%	99,11%	99,47%	99,49%
Antal flygtimmar	6 533	13 193	6 240	12 662
Antal fraktade ton	27 343	50 354	22 434	43 598
Schemalagda destinationer	49	49	42	42

West Atlantic finansiell kalender för räkenskapsåret 2014

Delårsrapport Q3 (Juli – September) November 27th, 2014
 Delårsrapport Q4 (Oktober – December) Februari 26th, 2015
 Årsredovisning 2014 (Januari – December) April 29th, 2015

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.