

Nettoomsättningen ökade 21 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år hänförligt till expansionen inom B737-trafiken

### Juli – September sammanfattat

- Intäkter TSEK 330 940 (272 679)
- Utförda flygningar 6 822 (6 056)
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) TSEK 44 033 (42 661)
- Periodens resultat före skatt TSEK 3 526 (1 450)
- Periodens resultat efter skatt TSEK 1 409 (1 917)
- Resultat per aktie SEK 0,05 (0,07)
- Kassaflöde från löpande verksamheten TSEK 54 492 (22 846)

### Kommentarer från VD

”Det tredje kvartalets resultat före skatt uppgick till TSEK 3 526 (1 450) och rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till TSEK 44 033 (42 661). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 54 492 (22 846), indikerande en fortsatt stabil operation. Koncernens finansiella ställning är alltså oförändrad och löpande planerade investeringar i flygplansflottan kommer fortsätta under 2014 och 2015.

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 21 procent jämfört med samma period föregående år vilket indikerar en fortsatt god tillväxt, primärt hänförligt till expansionen av B737-trafiken.

Operationella faktorer rapporterade under Q2 fortsatte att minska lönsamheten under Q3 i motsats till samma period 2013. Vi noterade fortsatta problem med introduktionen av B737-400 flygplanstypen. Detta, i kombination med leveransproblem med det första flygplanet gjorde att detta inte opererade under perioden april – september. På grund av dessa problem tvingades West Atlantic att hyra in andra operatörer för att möta sina kontraktsåtaganden. Planet är nu i trafik inom EU-nätverket vilket förväntas öka det operationella resultatet framgent. Även den försenade introduktionen av B767 har fortsatt haft negativ påverkan på resultatet.

Flygplansflottan växte med ett Boeing 737-300 fraktflygplan, levererat i september. Flygplanet kommer primärt användas genom att erbjuda marknaden ad-hoc och säsongskapacitet. Vidare kommer flygplanet också brukas som reservkapacitet och för att underlätta planering av tungt underhåll då West Atlantic har uppnått en avsevärd flotta inom B737-segmentet.

Inom den schemalagda trafiken ser Koncernen fram emot högsäsongen under det fjärde kvartalet då West Atlantic säkrat flertalet kontrakt för högsäsongstrafik för den existerande flygplansflottan. Detta kombinerat med den B737-400 som nu är i trafik gör att West Atlantic ser fram emot ökat resursutnyttjande och högre lönsamhet för fjärde kvartalet. ” – säger Gustaf Thureborn, VD & Koncernchef.

### Finansiell information & nyckeltal för Koncernen

	Jul - Sep	Jul - Sep	Jan - Sep	Jan - Sep	Jan - Dec
TSEK	2014	2013	2014	2013	2013
Nettoomsättning	330 940	272 679	933 343	794 239	1 085 501
EBITDA	44 033	42 661	138 832	117 292	162 691
Rörelseresultat	20 565	19 147	74 006	61 909	84 269
Resultat före skatt	3 526	1 450	25 192	26 304	38 805
Periodens resultat	1 409	1 917	14 810	22 520	32 973
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54 492	22 846	132 104	73 848	72 222
	<b>30 Sep 2014</b>	<b>30 Sep 2013</b>			
Räntebärande skuld, netto	581 238	468 542			
Soliditet	22,21%	20,99%			

Samtliga jämförelsetal för år 2013 enligt ovan har omräknats till IFRS. För effekterna av omräkningen av motsvarande delårsperioder, hänvisas till not 4.

För effekterna av omräkningen av helåret 2013, hänvisas till delårsrapport för jan - mars, not 3.

## Kommentarer från VD Juli - September

- Nettoomsättning: TSEK 330 940 (272 679)
- EBITDA: TSEK 44 033 (42 661)
- Leverans tagen av en B737-300SF
- Wet-lease av två B767

### Intäkter och finansiell ställning

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 21 procent jämfört med föregående år, vilket indikerar en fortsatt god tillväxt, hänförlig till expansionen av B737-trafik. Tredje kvartalets lönsamhet ökade och resultatet före skatt uppgick till TSEK 3 526 (1 450) och rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till TSEK 44 033 (42 661).

Operationella faktorer fortsatte att minska lönsamheten under perioden, jämfört med samma period 2013, där det mest väsentliga var problem med introduktionen av B737-400 flygplanstypen. Detta i kombination med leveransproblemen av första flygplanet som varit parkerat i perioden april till september har tvingat West Atlantic att hyra in extern kapacitet för att möta sina operationella åtaganden. Flygplanet är nu i trafik inom EU-nätverket vilket förväntas öka det operationella resultatet för denna operation framgent.

B767-projektet har ytterligare försenats och start är idag planerad till Q1, 2015. Förseningarna har primärt att göra med en problemfylld process att få det första flygplanet godkänt enligt EASA-reglementet. Per rapportdatum har de flesta av problemen åtgärdats vilket möjliggör en beräknad operationell start under Q1, 2015. Under implementationsprocessen har West Atlantic hyrt in två B767 på wet-lease för att ge ytterligare tid för Koncernen att avsluta processen att lägga B767 flygplanstypen till vår operationella kapacitet. Inhyrningen av de två flygplanen har ej haft någon signifikant inverkan på periodens nettoomsättning eller rörelseresultat före avskrivningar, dock befäster det West Atlantic's beslutsamhet i att expandera i B767-segmentet. Dock har uppstartskostnader hänförliga till projektet löpande kostnadsförts vilket haft en signifikant negativ påverkan på rörelseresultatet för perioden.

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

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 54 492 (22 846), indikerande en fortsatt stabil operation. Vidare fastslogs att det tidigare dotterbolaget West Air Luxembourg S.A (sålt Q4, 2013) ej var skattskyldigt i Frankrike. Detta frigjorde cirka 10,5 MSEK från det escrowförfarande som upprättades i samband med försäljningen av bolaget. Koncernens finansiella ställning är alltså solid och löpande planerade investeringar i flygplansflottan kommer fortsätta under 2014 och 2015.

### Marknaden

Den svaga konjunkturuppgång som noterades i början av året bedöms ha fortsatt vilket bekräftar av ökande aktivitet och fler förfrågningar för West Atlantic's tjänster. Koncernen deltar för närvarande aktivt i flera upphandlingar med gott hopp om att kunna placera tillgänglig- och högsäsongskapacitet långsiktigt under slutet av detta verksamhetsår.

Vidare gör West Atlantic fortfarande bedömningen att goda tillväxtpotentialer finns i det europeiska B767-segmentet. Kortsiktigt är målet att placera åtminstone fyra flygplan på operationella kontrakt inom en tolv-månadersperiod från att det första flygplanet sätts i trafik.

Posten Norge startade sin offentliga upphandling för befintlig trafik under det andra kvartalet, denna upphandling fortgår och tilldelning av kontraktet är satt av kund till att ske under det fjärde kvartalet.

### Organisation och verksamhet

West Atlantic rapporterar sin fulla övergång till nya regelverket EASA Ops då Koncernens Brittiska flygbolag Atlantic Airlines godkändes av CAA under perioden.

### Flygplansflotta och nätverk

Flygplansflottan växte med en Boeing 737-300, levererat i september. Flygplanet kommer primärt användas genom att erbjuda marknaden ad-hoc och säsongskapacitet. Vidare kommer flygplanet också brukas för att underlätta planering av tungt underhåll på den växande B737 flottan. Denna åtgärd väntas både öka Koncernens möjlighet att erbjuda kortsiktig kapacitet till marknaden samt öka den operationella kvalitén.

### Utsikter

Utsikterna för resterande del av 2014 ser stabila ut och inga större marknadsskiftet eller trender kan för tillfället skönjas för året eller starten på 2015.

Inom den schemalagda trafiken ser Koncernen fram emot högsäsongen under det fjärde kvartalet då West Atlantic också säkrat flertalet kontrakt för högsäsongstrafik under december månad. Detta kombinerat med den B737-400 som nu är i trafik gör att West Atlantic fram emot ökat resursutnyttjande och högre lönsamhet för fjärde kvartalet.

Koncernen ser även med förväntan fram emot starten av B767-trafiken där West Atlantic identifierar stor potential och många möjligheter att öka trafikvolymer samt realisera positiva effekter av sin redan väletablerade 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 erbjuder kunden anpassade effektiva lösningar för lufttransport, tekniskt underhåll och flygplansleasing.

#### Rapportens omfattning

Denna delårsrapport omfattar perioden 2014-01- till 2014-09-30 inklusive tredje kvartalet, 2014-07-01 till 2014-09-30. De jämförande uppgifterna i delårsrapporten avser motsvarande perioder under 2013, om inte annat anges. Samtliga jämförelsetal avseende år 2013 i följande rapporter har omräknats till IFRS. 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 - September

##### Q1 och Q2

- 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 operationellt på långtidskontrakt till danska operatören Jet Time A/S.
- 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 operationellt leasingkontrakt.

##### Q3

- Koncernen har med verkan från 1 september gemensamma funktioner för logistik och inköp. Alla transaktioner för lager och flygplansunderhåll har flyttats över till dotterbolaget West Air Sweden AB, enligt "en-logistik"- projektet, rapporterat i Q1 och Q2. Till följd av en anpassning av redovisningsprinciperna, gjordes även en omklassificering mellan varulager och materiella anläggningstillgångar.

- Det fastslogs från skattemyndigheten i Frankrike att det tidigare dotterbolaget West Air Luxembourg S.A (sålt Q4, 2013), inte var skattskyldigt i Frankrike. Detta frigjorde ca 10,5 MSEK från det escrowförfarande som upprättades i samband med försäljningen av bolaget.
- Koncernen tog leverans av en B737-300 på operationellt leasingkontrakt. Flygplanet används för närvarande för ad-hoc, säsongskapacitet och som reservkapacitet för planering av tungt underhåll.

### Omsättning och resultat

#### Juli - September

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 330 940 (272 679) TSEK, vilket var en ökning om 21 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror främst på expansionen för B737 flygfraktrafik. En annan effekt är erhållen ersättning för managementuppdraget från det externa samarbetsavtalet avseende flygplansförvaltning. Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 44 033 (42 661) TSEK. Rörelseresultatet uppgick till 20 565 (19 147) TSEK. Ökningen av EBITDA och rörelseresultatet är i huvudsak hänförlig till nämnda expansion för B737 trafik. Rörelseresultatet har dock påverkats av ökade kostnader för inhyrda operatörer och flygplansunderhåll. Finansiella kostnader har påverkats av orealiserade valutakursförluster om 5 272 TSEK. Dessa är hänförliga till skulder i utländsk valuta avseende finansiellt leasade flygplan. Förändringen av skattekostnaden jämfört med motsvarande period föregående år avser huvudsakligen uppskjuten skatt. Resultat efter skatt uppgick till 1 409 (1 917) TSEK.

#### Januari - September

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 933 343 (794 239) TSEK, en ökning om 18 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror i huvudsak på den fortlöpande expansionen av B737 trafik. EBITDA uppgick till 138 832 (117 292) TSEK. Rörelseresultatet uppgick till 74 006 (61 909) TSEK och har påverkats av ökade operatörskostnader, uppstartskostnader avseende B767 projektet samt en avsättning för den legala processen i Frankrike om 2,8 MSEK. Ökningen av finansiella kostnader är i huvudsak hänförligt till obligationslånet, utgivet i maj 2013. Finansiella kostnader är också påverkade av orealiserade valutakursförluster om 7 758 TSEK hänförliga till ovan nämnda skulder i utländsk valuta avseende finansiellt leasade flygplan. Förändringen av skattekostnaden jämfört med samma period föregående år avser huvudsakligen uppskjuten skatt. Resultatet efter skatt uppgick till 14 810 (22 520) TSEK.

### Investeringar

#### Juli - September

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 52 797 (55 857) TSEK. Beloppet inkluderar även investeringar beträffande nämnda

omklassificering från varulager (signifikanta händelser Q3). Utöver investeringar i materiella anläggningar, har Koncernen under perioden tagit leverans av en B737 enligt ingånget långsiktigt operationellt leasingkontrakt. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0 (0) TSEK. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 279 (2 514) TSEK.

#### *Januari – September*

Investeringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 159 056 (213 263) TSEK. Beloppet inkluderar även investeringar beträffande nämnda omklassificering från varulager (signifikanta händelser Q3). Utöver investeringar i materiella anläggningstillgångar har Koncernen tagit leverans av två B737 enligt ingångna långsiktiga operationella leasingkontrakt. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0 (0) TSEK. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 4 466 (2 514) TSEK.

#### **Försäljningar av anläggningstillgångar**

##### *Juli - September*

Under perioden såldes Koncernens Cessna Citation. Ersättningen uppgick till TSEK 2 176. Inga övriga betydande försäljningar har skett under denna period.

##### *Januari – September*

Under perioden har två flygplan sålts för sammanlagt TSEK 17 176. Vinsterna från dessa försäljningar har netto redovisats och ingår i nettoomsättningen. Inga övriga betydande försäljningar har skett under perioden.

#### **Kassaflöde**

##### *Juli - September*

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under perioden till 40 364 (40 913) TSEK. Netto rörelsekapitalförändring uppgick till 14 128 (-18 067) TSEK. Under motsvarande period föregående år skedde väsentliga amorteringar av kortfristiga skulder. Förändring i räntebärande skulder uppgick till -14 338 (1 086) TSEK. Nettokassaflödet uppgick till -2 772 (-52 213) TSEK. Förbättringen i kassaflödet jämfört med föregående år hänger främst samman med lägre investeringar samt ett ökat kassaflöde från den löpande verksamheten.

##### *Januari – September*

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under perioden till 132 426 (100 783) TSEK. Rörelsekapitalförändring, netto uppgick till -322 (-26 935) TSEK. Förändring i räntebärande skulder uppgick till -19 334 (242 012) TSEK. Nettokassaflödet uppgick till -55 924 (75 841) TSEK. Det lägre kassaflödet under perioden har främst påverkats av det utgivna obligationslånet under 2013 samt köpet av B737-400 under Q1, 2014.

#### **Finansiell ställning och finansiering**

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 17 486 (115 939) TSEK. Likvida medel inklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter uppgick till 67 486 (165 939) TSEK. Eget kapital uppgick till 240 083 (207 844) TSEK och soliditeten uppgick till 22,2 (21,0) procent. Räntebärande skulder, netto uppgick till 581 238 (468 542) TSEK, se not 5 Obligationslån.

#### **Organisation**

Koncernen hade vid utgången av perioden 479 anställda varav 441 män och 38 kvinnor. Genomsnittligt antal anställda för under perioden jan-sep var 463.

#### **Transaktioner med närstående**

Transaktioner mellan bolaget och dess dotterbolag, vilka är närstående, elimineras i koncernkonsolideringen. Utöver detta, har en transaktion med närstående skett. Den tidigare nämnda Cessna Citation såldes till Medicinkonsulterna Göran Berglund AB. Bolaget ägs av Göran Berglund (ordförande och aktieägare). Transaktionens värde uppgick till 2 176 TSEK och skedde med vinst för Koncernen.

Upplyningsvis informeras också om att Koncernen under perioden har hyrt in två B767 på wet-lease (omnämnt ovan, kommentarer från VD juli - september) från ATSG (representerade i styrelsen samt aktieägare). Inhyrningen har inte haft någon väsentlig inverkan på periodens resultat eller på den finansiella ställningen.

#### **Signifikanta händelser efter rapportperioden**

- Den nämnda B737-400 (signifikanta händelser Q2) vilken ej flög under Q2 och Q3 har nu satts i trafik och ersätter tidigare inhyrda operatörer. Detta beräknas framgent få en positiv effekt för rörelseresultatet.
- Dotterbolaget Atlantic Airlines Ltd godkändes enligt EASA Ops av brittiska CAA.

#### **Framtidsutsikter**

Utsikterna för 2014 och början av 2015 ser stabila ut. Inga större marknadsskiftet 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 rörande den legala processen i Frankrike, rapporterat under 2013. Den del av processen vilken berör pensionsavgifter har avslutats

och erlagts med ca 3,5 MSEK i juni vilket motsvarade det avsatta beloppet.

Under Q2 satte Koncernen av ytterligare ca 2,8 MSEK till följd av tillkommande krav avseende uppsägningar av anställningskontrakt. Totalt sett har avsättningen minskat jämfört med utgången av 2013. West Atlantic är därutöver inte part i något rättsligt förfarande 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 bränslepriser
- Marknads- och politiska risker
- Operationella 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 bränslepriser*

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 även 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 operatörskostnader såsom flygbränsle. Sammantaget får West Atlantic en operationellt låg riskprofil för fluktuationer i valuta och bränslepriser, 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

### Operationella 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 allvarlig 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. Ersättningsens 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 CO<sub>2</sub> perspektiv jämfört med de äldre första generationens flygplan. Under 2012 startade handeln med utsläppsrätter inom EU.

### Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper och övriga finansiella upplysningar se not 1. Denna delårsrapport är den tredje finansiella rapporten upprättad i enlighet med IFRS. Tidpunkt för övergång till IFRS var 2013-01-01. Effekten av övergången redovisades i delårsrapporten för januari 2014, not 3. Konsekvenserna av övergången till IFRS för aktuell delårsperiod och för hela rapporteringsperioden redovisas i not 4 i denna rapport. Samtliga jämförelsetal avseende år 2013 i följande rapporter har omräknats till IFRS.

## **Moderbolaget**

### **Verksamhetsbeskrivning**

Moderbolaget är den kontrakterande parten för en väsentlig del av Koncernens flygoperationer och bär dess motsvarande kostnader. En väsentlig del av Koncernens flygplansflotta är finansierad via moderbolagets upptagna obligationslån.

### **Omsättning och resultat**

#### *Juli - September*

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 153 535 (143 854) TSEK, vilket var en ökning om 7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet uppgick till -8 040 (12 235) TSEK. Det negativa rörelseresultatet är i huvudsak hänförligt till uppstartskostnader avseende B 767 projektet samt interna flygoperationella kostnader, av vilka en del beror på tidsförskjutningar. Resultatet efter skatt uppgick till 4 084 (3 317) TSEK. Resultatet förbättrades jämfört med motsvarande period föregående år, och kan förklaras genom lägre administrationskostnader, valutakursvinster samt ett högre finansiellt netto, till följd av en koncernintern utdelning samt högre räntetäkter på koncerninterna lån, varav en betydande del tillkom under maj 2013.

#### *Januari - September*

Nettoomsättningen uppgick till TSEK 432 605 (401 132) TSEK, en ökning med 8 procent jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet uppgick till

3 597 (28 011) TSEK. Minskningen hänger samman med uppstartskostnader avseende B767 projektet samt högre flygoperationella kostnader. Det finansiella nettot har påverkats av samma orsaker som nämnts för perioden juli – september ovan. Resultatet efter skatt uppgick till TSEK 9 713 (9 251) TSEK.

### **Finansiell ställning och finansiering**

#### *Januari - September*

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 382 (100 830) TSEK. Likvida medel inklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter uppgick till 50 382 (150 830) TSEK. Under perioden har likvida medel väsentligt påverkats genom betalningar från finansieringsverksamheten, både internt och externt. Eget kapital uppgick till 58 241 (46 199) TSEK och räntebärande skulder uppgick till 500 922 (487 903) TSEK.

### **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 nominell värde om 1 000 TSEK per instrument. För villkoren i obligationslånet hänvisas till West Atlantics hemsida, [www.westatlantic.eu](http://www.westatlantic.eu)

# West Atlantic Koncernen

## Rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	Jul - Sep 2014	Jul - Sep 2013	Jan-Sep 2014	Jan-Sep 2013	Jan - Dec 2013
Nettoomsättning	330 940	272 679	933 343	794 239	1 085 501
Kostnad för sålda tjänster	-298 938	-234 899	-822 412	-692 572	-954 480
<b>Bruttoresultat:</b>	<b>32 002</b>	<b>37 780</b>	<b>110 931</b>	<b>101 667</b>	<b>131 021</b>
Försäljningskostnader	-1 926	-277	-5 753	-1 243	4 444
Administrationskostnader	-8 703	-13 427	-32 161	-36 766	-51 067
Övriga intäkter och kostnader	-808	-4 929	989	-1 749	-129
<b>Rörelseresultat:</b>	<b>20 565</b>	<b>19 147</b>	<b>74 006</b>	<b>61 909</b>	<b>84 269</b>
Finansiella intäkter	2 548	2 332	5 951	6 196	13 363
Finansiella kostnader	-19 587	-20 029	-54 765	-41 801	-58 827
<b>Resultat före skatt:</b>	<b>3 526</b>	<b>1 450</b>	<b>25 192</b>	<b>26 304</b>	<b>38 805</b>
Inkomstskatt	-2 117	467	-10 382	-3 784	-5 832
<b>Periodens resultat:</b>	<b>1 409</b>	<b>1 917</b>	<b>14 810</b>	<b>22 520</b>	<b>32 973</b>
Hänförligt till:					
- Moderföretagets aktieägare	1 409	1 917	14 810	22 520	32 973
Resultat per aktie (SEK):	0,05	0,07	0,55	0,83	1,22
<b>Rapport över övrigt totalresultat</b>					
Periodens resultat:	1 409	1 917	14 810	22 520	32 973
Övrigt totalresultat:					
Poster som kan omföras till periodens resultat:					
Valutakursdifferenser	143	225	1 934	-347	-97
<b>Totalresultat för perioden:</b>	<b>1 552</b>	<b>2 142</b>	<b>16 744</b>	<b>22 173</b>	<b>32 876</b>
Hänförligt till:					
- Moderföretagets aktieägare	1 552	2 142	16 744	22 173	32 876

## Rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	Sep 30 2014	Sep 30 2013	Dec 31 2013
Immateriella anläggningstillgångar	1 408	2 619	2 358
Materiella anläggningstillgångar	708 367	600 240	623 389
Finansiella anläggningstillgångar	36 255	24 497	28 789
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>746 030</b>	<b>627 356</b>	<b>654 536</b>
Varulager	105 099	120 721	116 559
Kortfristiga fordringar	195 859	126 153	181 401
Likvida medel	17 486	115 939	74 562
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>318 444</b>	<b>362 813</b>	<b>372 522</b>
Tillgångar som innehas för försäljning	16 275	-	16 275
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 080 749</b>	<b>990 169</b>	<b>1 043 333</b>
Eget kapital	240 083	207 844	223 269
Långfristiga skulder	641 264	614 947	621 937
Kortfristiga skulder	199 402	167 378	198 127
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 080 749</b>	<b>990 169</b>	<b>1 043 333</b>

## Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

TSEK	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital, Januari 1, 2014</b>	27 005	-97	196 361	-	223 269
Koncernmässiga justeringar			70		70
Periodens resultat Jan-Sep				14 810	14 810
Periodens övriga totalresultat Jan-Sep		1 934			1 934
<b>Utgående balans Sep 30, 2014</b>	<b>27 005</b>	<b>1 837</b>	<b>196 431</b>	<b>14 810</b>	<b>240 083</b>
<b>Ingående eget kapital, Januari 1, 2013</b>	<b>27 005</b>	<b>-</b>	<b>169 063</b>	<b>-</b>	<b>196 068</b>
Betalad utdelning			-10 397		-10 397
Periodens resultat Jan-Sep				22 520	22 520
Periodens övriga totalresultat Jan-Sep		-347			-347
<b>Utgående balans Sep 30, 2013**</b>	<b>27 005</b>	<b>-347</b>	<b>158 666</b>	<b>22 520</b>	<b>207 844</b>
<b>Ingående eget kapital, Januari 1, 2013</b>	<b>27 005</b>	<b>-</b>	<b>169 063</b>	<b>-</b>	<b>196 068</b>
Koncernmässiga justeringar*			5 127		5 127
Betalad utdelning			-10 802		-10 802
Årets resultat				32 973	32 973
Årets övriga totalresultat		-97			-97
<b>Utgående balans Dec 31, 2013**</b>	<b>27 005</b>	<b>-97</b>	<b>163 388</b>	<b>32 973</b>	<b>223 269</b>

\* 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.

\*\*För effekter av omräkning till IFRS per 2013-09-30, hänvisas till not 4. För effekter av omräkning till IFRS per 2013-12-31 hänvisas till delårsrapport för jan - mars, not 3.



## Rapport över kassaflöde i sammandrag

TSEK	Jul-Sep 2014	Jul-Sep 2013	Jan-Sep 2014	Jan-Sep 2013	Jan - Dec 2013
<b>Rörelseresultat</b>	<b>20 565</b>	<b>19 147</b>	<b>74 006</b>	<b>61 909</b>	<b>84 269</b>
<b>Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster</b>					
Avskrivningar	23 468	23 514	64 826	55 383	78 422
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	-1 175	1 720	4 313	-7 977	-5 402
Betald inkomstskatt	-2 493	-3 468	-10 719	-8 532	-5 898
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>40 364</b>	<b>40 913</b>	<b>132 426</b>	<b>100 783</b>	<b>151 391</b>
Förändring av rörelsekapital	14 128	-18 067	-322	-26 935	-79 169
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>54 492</b>	<b>22 846</b>	<b>132 104</b>	<b>73 848</b>	<b>72 222</b>
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar*	1 081	-	-	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-28 556	-55 857	-134 816	-213 263	-270 570
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	2 176	-	17 176	7 902	13 321
Övriga förändringar från investeringsverksamheten	-3 263	-774	-4 047	-611	-792
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-28 562</b>	<b>-56 631</b>	<b>-121 687</b>	<b>-205 972</b>	<b>-258 040</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-28 652</b>	<b>-18 428</b>	<b>-66 341</b>	<b>207 965</b>	<b>220 233</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2 722</b>	<b>-52 213</b>	<b>-55 924</b>	<b>75 841</b>	<b>34 414</b>
Likvida medel vid periodens början	20 943	168 106	74 562	39 957	39 957
Valutakursdifferenser i likvida medel	-735	46	-1 152	141	191
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>17 486</b>	<b>115 939</b>	<b>17 486</b>	<b>115 939</b>	<b>74 562</b>

\*En omklassificering har gjorts från immateriella anläggningstillgångar till materiella anläggningstillgångar.

## Moderbolaget West Atlantic AB (publ)

### Rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	Jul - Sep 2014	Jul - Sep 2013	Jan-Sep 2014	Jan-Sep 2013	Jan - Dec 2013
Nettoomsättning	153 535	143 854	432 605	401 132	560 448
Kostnad för sålda tjänster	-156 542	-102 361	-414 489	-323 817	-479 009
<b>Bruttoresultat:</b>	<b>-3 007</b>	<b>41 493</b>	<b>18 116</b>	<b>77 315</b>	<b>81 439</b>
Försäljningskostnader	-110	-2 067	-1 093	-2 210	-1 499
Administrationskostnader	-3 263	-24 967	-13 490	-44 849	-53 250
Övriga intäkter och kostnader	-1 660	-2 224	64	-2 245	-1 520
<b>Rörelseresultat:</b>	<b>-8 040</b>	<b>12 235</b>	<b>3 597</b>	<b>28 011</b>	<b>25 170</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	15 000	819	15 000	819	10 239
Ränteintäkter och liknande poster	7 952	1 019	23 930	2 040	22 077
Räntekostnader och liknande poster	-10 872	-10 804	-32 950	-18 506	-29 131
<b>Resultat efter finansiella poster:</b>	<b>4 040</b>	<b>3 269</b>	<b>9 577</b>	<b>12 364</b>	<b>28 355</b>
Skatt på periodens resultat	44	48	136	-3 113	-4 386
<b>Periodens resultat:</b>	<b>4 084</b>	<b>3 317</b>	<b>9 713</b>	<b>9 251</b>	<b>23 969</b>
<b>Rapport över övrigt totalresultat</b>					
Periodens resultat:	4 084	3 317	9 713	9 251	23 969
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>4 084</b>	<b>3 317</b>	<b>9 713</b>	<b>9 251</b>	<b>23 969</b>

## Rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	Sep 30 2014	Sep 30 2013	Dec 31 2013
Immateriella anläggningstillgångar	197	285	263
Finansiella anläggningstillgångar	403 279	98 053	81 154
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>403 476</b>	<b>98 338</b>	<b>81 417</b>
Kortfristiga fordringar	351 280	394 882	453 615
Likvida medel	382	100 830	58 572
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>351 662</b>	<b>495 712</b>	<b>512 187</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>755 138</b>	<b>594 050</b>	<b>593 604</b>
Eget kapital	58 241	46 199	48 528
Obeskattade reserver	1 460	1 460	1 460
Långfristiga skulder	493 637	490 692	489 955
Kortfristiga skulder	201 800	55 699	53 661
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>755 138</b>	<b>594 050</b>	<b>593 604</b>

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, 2014-11-26

Göran Berglund  
Styrelseordförande

Gustaf Thureborn  
VD, Styrelseledamot

Staffan Carlson  
Styrelseledamot

Joseph Payne  
Styrelseledamot

Fredrik Lindgren  
Styrelseledamot

Denna delårsrapport har inte blivit föremål för granskning av bolagets revisorer.

## 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 2014-09-30. 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 flyglansinspektioner och reparerbara flyglanskomponenter läggs till flyglans 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 flyglansunderhåll 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  |
| • Flyglansmodifieringar                      | 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 förelseresultatet.

#### 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 flyglansen ska avyttras. Koncernens samlade ersättning för managementuppdraget faktureras och regleras i samband med ett 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 flyglansens 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 ränteintäkt/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 av resurser 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 rapporterings 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 finansiella rapporter som tillämpas vid utformningen av koncernens finansi-

ella 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 lättadregeln 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	Sep 2014		Dec 2013	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Övriga långfristiga finansiella fordringar	30 045	30 045	22 613	22 613
Övriga fordringar inkl kundfordringar	115 173	115 173	136 251	136 251
Finansiella tillgångar till verkligt värde	10	10	-	-
Likvida medel	17 486	17 486	74 562	74 562
<b>Summa</b>	<b>162 714</b>	<b>162 714</b>	<b>233 426</b>	<b>233 426</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Upplåning inkl checkräkningskredit*	522 203	561 661	541 483	552 921
Övriga skulder inkl leverantörsskulder	171 488	171 488	146 250	146 250
Finansiella skulder till verkligt värde	-	-	2 556	2 556
<b>Summa</b>	<b>693 691</b>	<b>733 149</b>	<b>690 289</b>	<b>701 727</b>

\*Handeln med bolagets obligationslån startade i april, vilket är orsaken till det högre verkliga värdet jämfört med redovisat värde 2014-09-30

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, derivatinstrument. Värdering sker till upplupet anskaffningsvärde vilket överensstämmer med nominellt värde med justering för avgående eller tillkommande värderingsposter. För derivatinstrument sker värdering till verkligt värde för valutaterminer vilka baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad.

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.

### Verkligt värde hierarki

TSEK	Sep 2014		Dec 2013	
	Nivå 1	Summa	Nivå 1	Summa
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Finansiella tillgångar till verkligt värde i resultaträkningen:				
Derivatinstrument	10	10	-	-
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Finansiella skulder till verkligt värde i resultaträkningen:				
Derivatinstrument	-	-	2 556	2 556
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 556</b>	<b>2 556</b>

### 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 för 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 – Effekterna av övergången till IFRS för Koncernen

West Atlantic koncernen har tidigare tillämpat årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd för sin koncernredovisning. Från och med 1 januari 2014 upprättar koncernen sin koncernredovisning enligt IFRS. Övergångsdatum har fastställts till 1 januari 2013. Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas. Huvudregeln i IFRS innebär att ett bolag tillämpar samtliga IFRS standarder retroaktivt vid fastställandet av öppningsbalansen enligt IFRS, dock med undantag av de tvingande undantagsbestämmelserna från retroaktiv tillämpning som anges i IFRS 1, p 14-17 samt bilaga B. Utöver detta finns ett antal undantag som är frivilliga att tillämpa. West Atlantic har av dessa frivilliga undantag valt att tillämpa följande.

#### *Undantag för rörelseförvärv*

Reglerna i IFRS 3 Rörelseförvärv tillämpas framåtriktat på rörelseförvärv som genomförts från och med övergångsdatum 1 januari 2013.

#### *Undantag för ackumulerade valutakursdifferenser*

Reglerna i IFRS 1 som tillåter att ackumulerade omräkningsdifferenser i det egna kapitalet vid övergångstidpunkten nollställs, har tillämpats. Koncernen har låtit dessa omräkningsdifferenser ingå i balanserade vinstmedel vid tidpunkten för övergång till IFRS.

#### *Upplysning om användning av antaget anskaffningsvärde för innehav i intresseföretag*

Enligt reglerna i IFRS 1 kan ett företag som undantag välja att använda ett antaget anskaffningsvärde i rapporten över periodens ingående finansiella ställning för innehav i intresseföretag istället för anskaffningsvärdet enligt kapitalandelsmetoden vilket är huvudregeln. Koncernen har därför som ingångsvärde vid övergången till IFRS valt att använda det anskaffningsvärde som utgörs av det redovisade värdet enligt tidigare redovisningsprinciper, vilket ej helt överensstämmer med kapitalandelsmetoden. Detta sammanlagda antagna anskaffningsvärde är 1 067 tkr.

### **Avstämning mellan tidigare tillämpade redovisningsprinciper och IFRS för delårsperioden Juli - September och för rapportperioden Januari – September**

Enligt IFRS1 skall koncernen visa en avstämning av eget kapital och summa totalresultat som redovisats enligt tidigare redovisningsprinciper för tidigare delårs- och rapporteringsperioder med motsvarande perioder enligt IFRS. I nedanstående uppställningar och tabeller med förklaringar visas de av företagsledningen bedömda väsentliga effekterna vid övergången till IFRS.



## Rapport över finansiell ställning, September 30, 2013

TSEK	Referens	UB enligt tidigare redovisningsprinciper efter justeringar (a)	Justering av principer	IFRS
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	k)	172	16	188
Licenser & IT system	i)	2 689	-258	2 431
		<b>2 861</b>		<b>2 619</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Flygplan och flygplanskomponenter	a), b), h)	554 188	42 214	596 402
Inventarier, verktyg och installationer		3 838		3 838
		<b>558 026</b>		<b>600 240</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i intresseföretag		1 067		1 067
Övriga långfristiga finansiella fordringar	c)	20 030	-1 169	18 861
Uppskjutna skattefordringar	b), c), g), i), j), m)	-	4 569	4 569
		<b>21 097</b>		<b>24 497</b>
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>581 984</b>		<b>627 356</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>				
<i>Varulager</i>				
Reservdelar och förnödenheter	h)	108 296	2 003	110 299
Förskott till leverantörer		10 422		10 422
		<b>118 718</b>		<b>120 721</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		78 984		78 984
Aktuell skattefordran		10 652		10 652
Övriga fordringar	c)	17 224	-6 468	10 756
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		25 760	1	25 761
		<b>132 620</b>		<b>126 153</b>
<i>Likvida medel</i>		115 939		115 939
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>367 277</b>		<b>362 813</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>949 261</b>		<b>990 169</b>
<b>EGET KAPITAL</b>				
Aktiekapital		27 005		27 005
Reserver	a), l)	107 669	-108 016	-347
Balanserad vinst	a), b), c), e), g), i), j), l)	94 869	63 797	158 666
Periodens resultat		16 089	6 431	22 520
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>245 632</b>		<b>207 844</b>
<b>AVSÄTTNINGAR</b>				
Avsättningar för skatter	a), d)	44 324	-44 324	-
Avsättningar för flygplansunderhåll	e)	496	-496	-
		<b>44 820</b>		<b>-</b>
<b>LÅNGFRISITIGA SKULDER</b>				
Upplåning	f)	522 458	-12 097	510 361
Övriga skulder	b)	-	68 329	68 329
Uppskjutna skatteskulder	a), b), d), e), g), m)	-	36 257	36 257
		<b>522 458</b>		<b>614 947</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>				
Checkräkningskredit		-		-
Upplåning		5 791		5 791
Leverantörsskulder		56 376		56 376
Aktuella skatteskulder		5 662		5 662
Derivatinstrument	j)	-	2 069	2 069
Övriga skulder	a), b), e)	16 771	4 306	21 077
Förutbetalda intäkter och upplupna intäkter	g)	51 751	24 652	76 403
		<b>136 351</b>		<b>167 378</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>949 261</b>		<b>990 169</b>

## Rapport över resultat och övrigt totalresultat Januari – September, 2013

TSEK	Referens	Enligt tidigare principer efter justeringar (a)	Justering av principer	IFRS
Nettoomsättning	g)	777 014	17 225	794 239
Kostnad för sålda tjänster	a), b), i)	-681 608	-10 964	-692 572
<b>Bruttoresultat:</b>		<b>95 406</b>		<b>101 667</b>
Försäljningskostnader		-1 243		-1 243
Administrationskostnader	f)	-49 966	13 200	-36 766
Övriga intäkter och kostnader		-1 749		-1 749
<b>Rörelseresultat:</b>		<b>42 448</b>		<b>61 909</b>
Finansiella intäkter	c)	2 047	4 149	6 196
Finansiella kostnader	b), c), f), j)	-24 474	-17 327	-41 801
<b>Resultat före skatt:</b>		<b>20 021</b>		<b>26 304</b>
Inkomstskatt	b), c) e), f), g), i), j)	-3 932	148	-3 784
<b>Periodens resultat:</b>		<b>16 089</b>		<b>22 520</b>
Hänförligt till:				
- Moderföretagets aktieägare		16 089		22 520
Resultat per aktie (SEK):		0,60		0,83
<b>Rapport över övrigt totalresultat</b>				
Periodens resultat:		16 089		22 520
Övrigt totalresultat:				
Poster som kan omföras till periodens resultat:				
Valutakursdifferenser	l)	0	-347	-347
<b>Totalresultat för perioden:</b>		<b>16 089</b>		<b>22 173</b>
Hänförligt till:				
- Moderföretagets aktieägare		16 089		22 173

## Rapport över resultat och övrigt totalresultat Juli – September, 2013

TSEK	Referens	Enligt tidigare principer efter justeringar (a)	Justering av principer	IFRS
Nettoomsättning	g)	271 256	1 423	272 679
Kostnad för sålda tjänster	a), b), i)	-229 274	-5 625	-234 899
<b>Bruttoresultat:</b>		<b>41 982</b>		<b>37 780</b>
Försäljningskostnader		-277		-277
Administrationskostnader		-13 427		-13 427
Övriga intäkter och kostnader		-4 929		-4 929
<b>Rörelseresultat:</b>		<b>23 349</b>		<b>19 147</b>
Finansiella intäkter	c)	1 885	447	2 332
Finansiella kostnader	b), c), f), j)	-12 066	-7 963	-20 029
<b>Resultat före skatt:</b>		<b>13 168</b>		<b>1 450</b>
Inkomstskatt	b), c), e), f), g), i), j)	-2 145	2 612	467
<b>Periodens resultat:</b>		<b>11 023</b>		<b>1 917</b>
Hänförligt till:				
- Moderföretagets aktieägare		11 023		1 917
Resultat per aktie (SEK):		0,41		0,07
<b>Rapport över övrigt totalresultat</b>				
Periodens resultat:		11 023		1 917
Övrigt totalresultat:				
Poster som kan omföras till periodens resultat:				
Valutakursdifferenser	l)	0	225	225
<b>Totalresultat för perioden:</b>		<b>11 023</b>		<b>2 142</b>
Hänförligt till:				
- Moderföretagets aktieägare		11 023		2 142

## Referenser

### a) Justeringar av utgående balanser på grund av rättelser

Följande poster har rättats i utgående balanser 2013-09-30:

1. Koncernredovisningen per 2013-01-01 innehöll ett icke avskrivet koncernmässigt övervärde hänförligt till materiella anläggningstillgångar: flygplan och komponenter. Upptagen balanspost har justerats med TSEK - 4 206. Justering för uppskjuten skatt har gjorts med TSEK 1 106. Total påverkan på balanserad vinst var TSEK - 3 100.
2. Flygplan och flygplanskomponenter har justerats med TSEK 4 115 hänförligt till balanserade underhållskostnader (C-check) för flygplan. För mer information om redovisningsprinciperna avseende dessa, se not 1, redovisningsprinciper, p 1.7. Beloppet har även påverkat kostnad för sålda tjänster för perioden Jan - Sep och varav TSEK 1 312 avser delårsperioden Jul - Sep.
3. En post på TSEK 475 har omklassificerats från reserver (minskning) till balanserad vinst (ökning).

### b) Flygplan och komponenter

#### 1. Finansiell leasing

Enligt IAS 17 skall alla väsentliga leasingkontrakt av finansiell natur i rapport över finansiell ställning redovisas som en materiell anläggningstillgång respektive finansiell skuld. I rapporten över totalresultat redovisas avskrivningar och räntekostnader istället för leasingavgifter. Leasingavgifter har tidigare i sin helhet redovisats som kostnad för sålda tjänster.

Under delårsperioden Jul - Sep har omföring av leasingavgifter gjorts med 3 879 tkr (påverkat kostnad för sålda tjänster) vilka belastat räntekostnader med 3 196 tkr samt amorteringar med 683 tkr. Efter avdrag för uppskjuten skatt med 150 tkr, förbättras årets resultat med 533 tkr. I samband med lösen av leasingkontrakt har kapitalkostnader beräknats med 1 681 tkr. Efter justering för uppskjuten skatt med 370 tkr, påverkas periodens resultat med -1 311 tkr. Motsvarande belopp för perioden Jan - Sep var: omföring av leasingavgifter 14 360 tkr, ökade räntekostnader -11 636 (inkl kapitalkostnader) tkr. Efter avdrag för uppskjuten skatt med -600 tkr, påverkas periodens resultat med 2 124 tkr.

Under delårsperioden Jul - Sep har avskrivningar redovisats med -1 266 tkr vilka har påverkat kostnad för sålda tjänster. Efter justering för uppskjuten skatt med 278 tkr, har periodens resultat påverkats med -988 tkr. Motsvarande belopp för avskrivningar för perioden Jul - Sep var -3 798 tkr, uppskjuten skatt 836 tkr och periodens resultat -2 962 tkr.

Amorteringar samt lösen av finansiella leasingskulder har skett med 106 804 t o m 2013-09-30. Den totala påverkan på eget kapital med avdrag för uppskjutna skatter var totalt 2 457 tkr per 2013-09-30.

Det återstående redovisade värdet som en justering av flygplan och komponenter hänförligt till finansiell leasing, uppgår till 79 006 tkr och återstående leasingskulder uppgår till 71 934 tkr.

Omföring har skett från långfristig leasingskuld till kortfristig del avseende del att amorteras inom 1 år, vilken uppgår till 3 605 tkr per 2013-09-30 i enlighet med IAS 1.

#### 2. Komponentavskrivningar samt ändrad nyttjandetid för flygplan

Enligt IAS 16 skall varje del av en materiell anläggningstillgång som är betydande i förhållande till tillgångens sammanlagda anskaffningsvärde skrivas av separat enligt en särskild plan. För tillämpade avskrivningstider för komponenter se redovisnings-

principer p 1.7. För flygplan har detta inneburit att avskrivningstiderna för separata komponenter har förkortats, kostnad för sålda tjänster har blivit högre och det bokförda värdet på flygplan minskar totalt. För att korrekt spegla nyttjandetiden för flygplan, har avskrivningstiden för flygplan exklusive komponenter, förlängts vilket har minskat kostnader för sålda tjänster. Den ackumulerade effekten av dessa förändringar för perioden Jul - Sep uppgår till -8 227 tkr. På beloppet tillkommer en uppskjuten skattefordran med 1 810 tkr. Netto har periodens resultat påverkats med -6 417.

Flygplan och komponenter har justerats med avskrivningar på totalt -21 490 tkr per 2013-09-30 med anledning av ovan.

Den sammanlagda effekten av finansiell leasing och avskrivningar enligt ovan vilka har påverkat kostnad för sålda tjänster avseende flygplan och komponenter för perioden Jan - Sep, uppgår till -10 929 tkr samt efter avdrag för uppskjuten skatt med 2 186 tkr, påverkas periodens resultat med -8 743 tkr.

#### 3. Nedskrivning av flygplan

I samband med övergången till IFRS 2013-01-01, tillämpar koncernen IAS 36, vilket innebär att en nedskrivningsprövning skall göras av koncernens materiella anläggningstillgångar. Denna nedskrivningsprövning har resulterat i att en nedskrivning med 13 299 tkr är erforderlig. På denna nedskrivning tillkommer en uppskjuten skattefordran med 2 926 tkr. Balanserad vinst påverkas därmed med -10 373 tkr.

### c) Övriga långfristiga finansiella tillgångar

1. Omklassificering till långfristig fordran från kortfristig fordran, enligt IAS 1, har skett av betalda depositioner per 2013-09-30 avseende externt leasingkontrakt (6 468 tkr).

2. Då koncernen klassificerar sina finansiella fordringar i kategorin "Lånefordringar och kundfordringar", skall nuvärdesberäkning av fordringar då göras enligt IAS 39 om de har en kredittid längre än 1 år. Reducering av långfristiga fordringar har därför gjorts per 2013-01-01 med totalt -8 123 tkr. Efter justering för uppskjuten skatt med 1 787 tkr, påverkas balanserade vinstmedel med -6 336 tkr. Under perioden Jan - Sep har ökning av fordran skett med totalt 486 tkr, netto, till följd av förändring av nuvärdesberäkningar. Efter avdrag för uppskjuten skatt med 107 tkr, påverkas periodens resultat med -379 tkr.

### d) Avsättning för skatter/Uppskjutna skatteskulder

Omklassificering har skett av posten avsättning för skatter. Denna post skall enligt IAS 1 klassificeras som uppskjutna skatteskulder under långfristiga skulder. Beloppet var per 2013-09-30 44 324 tkr efter rättelser

### e) Avsättning för flygplansunderhåll

Per 2013-09-30 har en enligt IAS37 icke tillåten avsättning för flygplansunderhåll på 496 tkr återförts. Efter just för uppskjuten skatt, 465 tkr uppgår påverkan på balanserade vinstmedel till 670 tkr. Utöver detta har omklassificering skett av 701 tkr till övriga kortfristiga skulder i enlighet med IAS 1.

### f) Transaktionskostnader för upplåning

Enligt IAS 39 skall upplåning redovisas till upplupet anskaffningsvärde och skillnaden mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden. För koncernens del innebär detta att 13 200 tkr, vilka omflyttats från administrationskostnader till räntekostnader, och fördelas ut över en låneperiod

på 5 år från maj 2013. Därvid har 12 057 tkr periodiserats i form av reducering av finansiella kostnader och samtidigt en reduktion av lånets bruttovärde (500 000 tkr). Justering för uppskjuten skatt tillkommer med 2 652 tkr. Påverkan på resultatet för perioden Jan - Sep var 9 405 tkr. Justeringen för perioden Jul - Sep var -660 tkr. Periodens resultat påverkades med -515 tkr efter uppskjuten skatt.

**g) Justering av reavinst avseende sale-and-lease-back-transaktioner**

När en "sale-and-lease-back"-transaktion ger upphov till ett finansiellt leasingavtal, skall enligt IAS 17 reavinsten från försäljningen periodiseras över leasingperiodens löptid. Under 2012 gjordes sale-and-lease-back transaktioner, där efterföljande leasingavtal har behandlats som finansiella leasingavtal. Reavinsterna från försäljningarna vilka har periodiserats över leasingperiodens längd, uppgick 2013-01-01 till 41 878 tkr och redovisas som en förutbetalad intäkt. Efter justering för uppskjuten skatt med 9 216 tkr, uppgår påverkan på balanserad vinst till -32 665 tkr.

För perioden Jul - Sep har periodiseringen påverkat periodens resultat med 1 423 tkr och efter justering för uppskjuten skatt påverkas periodens resultat med 1 110 tkr.

För Jan - Sep uppgår periodiseringen av reavinsten till 17 225 tkr. Efter justering för uppskjuten skatt med 3 789 tkr, påverkas periodens resultat med 13 436 tkr. Det återstående beloppet av förutbetalad intäkt per 2013-09-30 är 24 652 tkr.

**h) Flygplan och komponenter samt varulager**

Omklassificering har skett av post på 2 003 tkr från flygplan och komponenter till varulager per 2013-09-30.

**i) Licenser och IT system**

Justering för en ändrad bedömning av avskrivningstiden för ett IT-system har gjorts per 2013-01-01 med 207 tkr. Efter justering för uppskjuten skatt med 46 tkr, påverkas balanserad vinst med -161 tkr. För perioden Jan - Sep 2013 påverkas periodens resultat efter uppskjuten skatt med -17 tkr.

**j) Derivatinstrument**

Koncernen har identifierat valutaterminer som derivatinstrument vilka ska värderas till verkligt värde enligt IFRS. Derivatinstrument redovisades inte i balansräkningen enligt tidigare re-

dovisningsprinciper. I öppningsbalansen 2013-01-01 justeras förändringar i verkligt värde mot balanserad vinst, därefter redovisas förändringen till verkligt värde över resultatet. Per 2013-01-01 uppgår justeringen för förändringen i verkligt värde till -1 139. På denna justering redovisas även en uppskjuten skattefordran med 262 tkr.

I resultaträkningen redovisas förändringar i valutaterminerna som finansiella intäkter/kostnader enligt IAS39 p 55. För Jul - Sep 2013 uppgår denna förändring till -3 195 tkr. Uppskjuten skattefordran tillkommer med 735 tkr. För perioden Jan - Sep påverkas periodens resultat med -717 tkr efter justering för uppskjuten skatt.

**k) Återläggning av avskrivning av goodwill**

Enligt IFRS skrivs inte goodwill av utan istället genomförs årliga nedskrivningstest. De avskrivningar på goodwill som redovisats före tidpunkten för övergång till IFRS kvarstår, eftersom koncernen valt att tillämpa undantaget i IFRS 3 att inte räkna om tidigare rörelseförvärv. Återläggning av avskrivningar på goodwill skedde per 2013-09-30. Återläggningen uppgick till 16 tkr.

**l) Omklassningar inom eget kapital inkl. justering av uppskjuten skatt**

Vid övergång till redovisning enligt IFRS sker ingen uppdelning av eget kapital i bundet och fritt eget kapital. För koncernen omklassificeras därför bundna reserver till balanserad vinst, vilket även inkluderar eget kapital delen av obeskattade reserver, vilken var 108 016 tkr per 2013-01-01. Det återstående beloppet för reserver, -347 tkr består av valutakursdifferenser till följd av omräkning av utländska dotterbolag per 2013-09-30, varav -225 tkr avser delårsperioden Jul - Sep.

**m) Netto redovisning av uppskjuten skatt**

Ett belopp på 12 085 tkr avseende uppskjutna skattefordringar har netto redovisats mot uppskjutna skatteskulder. IAS 12 kräver att uppskjuten skatt netto redovisas i balansräkningen om både skulder och fordringar är hänförliga till samma skattemyndighet. Detta innebär för koncernen att uppskjutna skattefordringar kvittats mot uppskjutna skatteskulder, förutom de poster som innehåller transaktioner i England. För dessa poster kvarstår uppskjuten skattefordran som ej netto redovisas.

## Not 5 – 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

**”Incurrence” 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 ”incurrence” 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 ”incurrence” 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 Okt 2013 – Sep 2014:

Rullande 12 månaders EBITDA:	184 231 TSEK
Räntebärande skulder, netto 2014-09-30:	581 238 TSEK
Rullande 12 månaders finansiella kostnader, netto:	59 032 TSEK

- **Kvoten mellan netto räntebärande skuld och EBITDA:** 3,15 < 4,5
- **Räntetäckningsgrad:** 3,12 > 2,25

## Not 6 – West Atlantic flygplansflotta och flygstatistik

Flygplansflottan per 2014-09-30:

	Ägda	Leasade	Inhyrda	Total	I service	Uthyrda	Parkerade
BAe ATP-F	31	8	-	39	33	-	6
BAe ATP	2	-	-	2	-	1	1
Boeing 737-300	2	4	-	6	6	-	-
Boeing 737-400	1	1	-	2	1	1	-
B767-200	-	-	1	1	1	-	-
B767-300	-	-	1	1	1	-	-
CRJ200PF	3	-	-	3	2	-	1
<b>TOTAL</b>	<b>39</b>	<b>13</b>	<b>2</b>	<b>54</b>	<b>44</b>	<b>2</b>	<b>8</b>



BAe ATP/F



CRJ200PF



Boeing 737-300/400

West Atlantic flygstatistik Q3, 2014

	2014		2013	
	Q3	YTD	Q3	YTD
	Jul - Sep	Jan-Sep	Jul - Sep	Jan-Sep
Utförda flygningar	6 822	19 387	6 056	17 623
Regularitet (mål >99%)	98,4%	98,9 %	98,7%	99,2%
Antal flygtimmar	7 012	20 205	6 692	19 354
Schemalagda destinationer	49	49	42	42

### Årsredovisning

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

### West Atlantic finansiell kalender för räkenskapsåret 2014

Delårsrapport Q4 (Oktober – December) Februari 26<sup>th</sup>, 2015

Årsredovisning 2014 (Januari – December) April 29<sup>th</sup>, 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](mailto:investor.relations@westatlantic.eu).

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