



”Tillkännagivandet av en ny majoritetsaktieägare säkrar en finansiellt stabil plattform. EBIT var negativt påverkat av en improduktiv period för B767-flottan”

Januari - Mars

- Intäkterna uppgick till 506,6 Mkr (396,1), en tillväxt på 27,9 % jämfört med samma period föregående år. Fortsatt stark intäktsstillväxt för B737-flottan.
- Första perioden med nya standarden IFRS16 Leasing, vilket har påverkat rörelseresultat, periodens resultat och finansiell ställning väsentligt.
- EBITDA uppgick till 101,8 Mkr (62,3) motsvarande en marginal om 20,1 % (15,7). EBITDA påverkades positivt av återlagda leasingkostnader men även negativt av långt överskridna underhållsperioder av B767-flottan.
- Resultat per aktie -1,42 kr (0,28).
- Det fjärde B737-800BCF-Next Generation Freighter-flygplanet levererades till Koncernen.
- Diskussionen fortsatte att göra framsteg angående principiella villkor för en omfinansiering av Koncernen mellan en extern investerare och aktieägarna i Koncernen och obligationsinnehavarna beträffande återbetalning av obligationslånet. Efter rapportperiodens utgång har aktieägarna och obligationsinnehavarna accepterat ett erbjudande från den externa investeraren.

Finansiell information & nyckeltal för Koncernen

Alla siffror är angivna i Mkr, om inte annat anges nedan	jan - mar 2019	jan - mar 2018	jan - dec 2018
Finansiella mått*			
Intäkter	506,6	396,1	1 813,1
Intäktsstillväxt	27,9%	1,0%	14,1%
EBITDA	101,8	62,3	156,1
EBITDA - marginal (%)	20,1%	15,7%	8,6%
Periodens resultat	-61,0	7,5	-35,2
Likvida medel inkl ej utnyttjad checkräkningskredit	104,0	151,9	144,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	71,9	51,8	304,6
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-1,42	0,28	-0,82
Räntebärande nettoskuld / EBITDA**	5,7	4,1	4,4
Räntetäckningsgrad**	2,0	2,3	2,4
Soliditet	-0,8%	6,4%	3,0%
Totala tillgångar	2 566,1	1 266,9	1 360,5
Operationella mått*			
Regularitet	99,2%	98,8%	99,2%
Utförda flygningar	5 700	5 378	22 535
Flygplan i trafik (inkl. wet-lease)	43	39	42
Antal genomsnittsanställda	472	456	461

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

**Definieras av obligationslånet WEST002. Se även not 10 för mer information. Lånet gavs ut i december 2015. Dessa mått är inte påverkade av tillämpningen av IFRS16.

Kommentarer från VD

Omfinansiering av Koncernen

Koncernen tillkännagav en MOU (Memorandum of Understanding) med LUSAT tidigt under 2019 med avsikten att omfinansiera Koncernen.

Kvartalsintäkter och resultat

Den höga intäktsstillväxten med 27,9 % jämfört med samma period föregående år är, trots den positiva tillväxten, något under förväntningarna och begränsas delvis till följd av ett stort överdrag av underhåll på vår B767-flotta under första kvartalet 2019. EBIT, vilket uppgick till 8,3 Mkr jämfört med föregående års 30,1 Mkr, är lägre på grund av den improduktiva perioden för B767, orsakat av det nämnda underhållet detta år, men också på grund av väsentliga vinster från flygplansförsäljningar föregående år.

Utöver detta noteras de väsentliga effekterna från den nya IFRS16.

Operationell uppdatering

Koncernen fortsätter processen med att förbättra underhållsprocessen. Projektet att insourca både vår linje- och underhållsaktivitet vid flygplatsen i East Midlands fortskrider som planerat och avsikten är att det ska färdigställas under andra kvartalet 2019. Detta kommer leda till förbättrad service och reducerade underhållskostnader. B737-flottan presterade utmärkt och med leveransen av det fjärde B737-800 NG – flygplanet har vi nått slutet med expansionen av flottan. Operationell kvalitet kommer fortsatt vara det som är drivande för vår prestation och marginal. Regulariteten förbättrades jämfört med samma period föregående år från 98,8 % till 99,2 %.

Kommersiell uppdatering

Vår kundbas är fortsatt stabil med några mindre förändringar i rotationerna på grund av förändringar i kundernas nätverk. Två kunder signerade långsiktiga kontraktsförlängningar under första kvartalet, vilket kommer att ge en fortsatt stabil kundbas framöver. Enligt vad som rapporterats tidigare, är

vårt fokus fortfarande på operationell kvalitet, vilket möjliggör en stark kundlojalitet under 2019. Några få ATP-projekt på kort- och medellång sikt kan bli verklighet under 2019 baserat på nuvarande tillgänglig flygplanskapacitet.

Flygplansflottan

Med leverans av det fjärde 737-800-flygplanet kompletterar vi det inledande programmet med NG. Flygplanet har börjat operera för FedEx under det kontrakt som signerades under 2018. Väsentliga överdrag av underhåll i form av C-checkar för B767-flottan har orsakat problem under detta kvartalet, men har delvis lindrats av det fjärde B767-flygplanet som vi tog leverans av under fjärde kvartalet 2018.

Utsikter

Med det nyligen gjorda tillkännagivandet och transaktionen genomförd med LUSAT som ny majoritetsaktieägare, ser utsikterna för Koncernen bättre ut och en finansiellt stabil plattform har säkrats. Vi kommer fortsatt att vara fokuserade på våra planer att leverera den högsta nivån av operationell kvalitet för våra kunder.



Lars Jordahn
VD och Koncernchef

Finansiella kommentarer

Information om Koncernen och Moderbolaget

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

KONCERNEN

Verksamhetsbeskrivning

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

Rapportens omfattning

Denna delårsrapport omfattar perioden 1 januari till 31 mars, 2019. De jämförande uppgifterna i delårsrapporten avser motsvarande perioder under 2018, om inte annat anges. Perioden är väsentligt påverkad av övergången till IFRS16, Leasing, enligt de förenklade reglerna, vilket har påverkat EBITDA, periodens resultat och den finansiella ställningen. Jämförelseperioden för 2018 har inte omräknats enligt IFRS16. Mer information om detta följer i nedanstående kommentarer samt även i not 1, Redovisningsprinciper. Samtliga uppgifter i rapporten avser Koncernen, om det inte uttryckligen anges att uppgifterna avser moderbolaget West Atlantic AB (publ).

KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORT

Intäkter och resultat

Januari – Mars

Intäkterna för perioden uppgick till 506,6 Mkr (396,1), vilket motsvarar en ökning om 27,9 % jämfört med samma period föregående år, huvudsakligen genom ökade intäkter från Fedex och DHL. En annan bidragande faktor är valutakursvinster. För en detaljerad information om intäkterna, se not 2, intäkternas fördelning.

EBITDA uppgick till 101,8 Mkr (62,3). Jämfört med samma period föregående har EBITDA påverkats positivt av de återlagda leasingkostnader om 73,8 Mkr till följd av övergången till IFRS16. De poster som har påverkat resultatet före skatt på grund av IFRS16 visas i tabellen över jämförelsestörande poster, nedan. Under samma period föregående år var EBITDA positivt påverkat av flygplansförsäljningar och erhållet managementavvode från samarbetsavtalet med totalt 34,5 Mkr vilket visas i tabellen nedan. Slutligen, denna period påverkades EBITDA negativt av långt överskridna perioder för tungt underhåll av delar av B767-flottan, EBITDA-marginalen uppgick till 20,1% (15,7%). För ytterligare information om EBITDA hänvisas till not 3.

Rörelseresultatet uppgick till 8,3 Mkr (30,1) inklusive avskrivningar, vilka uppgick till 93,5 Mkr (32,2). 58,4 Mkr av avskrivningarna är hänförliga till IFRS16.

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till -78,5 Mkr (-23,1). Det finansiella nettot inkluderade valutakursförändringar om -40,5 Mkr (-1,5), till största delen hänförligt till lån och finansiella leasingavtal i utländsk valuta, och räntekostnader om 38,3 Mkr (22,7), huvudsakligen hänförligt till obligationslån och finansiella leasingskulder. Av det totala nettot av finansiella intäkter och kostnader, -78,5 Mkr är -56,3 Mkr hänförligt till IFRS16. För en detaljerad information om finansiella intäkter och kostnader, se not 5.

Periodens resultat uppgick till -61,0 Mkr (7,5) och påverkades av inkomstskatt om 9,2 Mkr (0,5), av vilket 8,4 Mkr är hänförligt till IFRS16. Sammanfattningsvis, av periodens resultat efter skatt utgjordes -32,5 Mkr av IFRS16.

Sammanställning över jämförelsestörande poster

Mkr	jan - mar 2019	jan - mar 2018	jan - dec 2018
Resultat före skatt	-70,2	7,0	-42,0
Poster hänförliga till IFRS16:			
Leasingkostnader	-73,8	-	-
Avskrivningar	58,4	-	-
Ränta	17,9	-	-
Finansiella valutakursförluster	38,4	-	-
Resultat före skatt efter justering för poster			
hänförliga till IFRS16	-29,3	7,0	-42,0
Introduktions- och uppstartskostnader	-	-	19,6
Försäljning av flygplan	-	-25,6	-34,9
CRJ200PF-olyckan	-	-	0,1
Inkomster från samarbetsavtalet	-	-8,9	-34,6
Omstruktureringkostnader, ATP-flotta	-	-	1,4
Ränta, förtida lösen av finansiell leasing	-	2,6	2,6
Reservering för kundförluster	-	-	1,6
Finansiella valutakursvinster/förluster	2,1	1,5	3,2
Summa efter jämförelsestörande poster	-27,2	-23,4	-82,9

Notera att i tillägg till nämnda posterna i tabellen som påverkar jämförbarheten med samma period föregående år, finns även de negativa effekterna av att en del av B767-flottan var på underhåll, utan tillhörande intäkter.

Kassaflöde

Januari - Mars

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 71,9 Mkr (51,8). Förbättringen jämfört med samma period föregående år är hänförligt till rörelseresultatet beroende på att leasingkostnader har återlagts enligt IFRS16 och förts om till amorteringar och räntekostnader och därav inkluderades i kassaflödet från finansieringsverksamheten (se nedan). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -39,7 Mkr (-7,2). Förändringen är i huvudsak hänförlig till föregående år vilket inkluderade ersättningar från flygplansförsäljningar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -75,1 Mkr (-18,0). Inkluderat i detta belopp är amorteringar om -54,8 Mkr och räntekostnader om -17,9 Mkr till följd av transfererade leasingkostnader. Kassaflödet för perioden uppgick till -42,9 Mkr (26,6).

Investeringar

Januari - Mars

Totala investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till -35,7 Mkr (-42,2), huvudsakligen hänförligt till investeringar i periodiskt tungt underhåll och flygplanskomponenter för båda åren. Betalningar från övrig investeringsverksamhet uppgick till -3,6 Mkr (-7,0) inklusive ökade finansiella tillgångar, -3,8 Mkr (-7,1) och erhållna betalningar från finansiella tillgångar, 0,2 Mkr (0,1).

Operationella leasingkostnader

Januari - Mars

Operationella leasingkostnader för flygplan uppgick till 5,1 Mkr (4,0), skillnaden är på grund av IFRS16.

Leasingåtaganden

Januari - Mars

Under perioden har Koncernen ingått nytt flygplansleasingavtal för en B737-800 (där åtagandet redan ingicks föregående år). Flygplanet har levererats till Koncernen.

Försäljningar av tillgångar

Under perioden har inga väsentliga försäljningar gjorts.

Nedskrivning av lager

Januari – Mars

Under perioden har en nedskrivning skett av trögrörligt lager. Nedskrivningen uppgick till 1,8 Mkr (1,9).

SIGNIFIKANTA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Januari - Mars

- I januari levererades det fjärde B737-800BCF Next Generation Freighter-flygplanet.
- I januari beslutade styrelsen att göra ett skifte på bolagets topposition. Fredrik Groth steg åt sidan och ersattes av Lars Jordahn. Jordahn har sedan 2018 varit involverad i bolaget som konsult och styrelseledamot.
- En kontrakt förlängning har uppnåtts med en av de tre största kunderna inom postbefraktning. Kontraktslängden är tre år med en potentiell förlängning med ytterligare ett år. Det nya kontraktet startade den 1 april 2019.
- Processen med att uppnå ett avtal med Posten Norge har avslutats och en överenskommelse har nåtts mellan parterna, utanför domstol. Posten Norge har också utnyttjat optionen att förlänga kontraktet med de tre optionsåren till och med 2023.
- Koncernen, en extern investerare och betydande innehavare av obligationer i Koncernens utestående obligationslån har diskuterat principiella villkor för refinansiering av Koncernen. Den externa investeraren har lämnat ett erbjudande till aktieägarna i Koncernen och till obligationsinnehavarna beträffande lösen av Bonden. Mer information om detta kan inhämtas via West Atlantics hemsida, www.westatlantic.eu/investors.
- Bolaget uppfyller inte den finansiella kovenanten enligt maintenance-testet. Obligationsinnehavarna har dock, i den skriftliga processen för godkännande av transaktionen som omnämns under signifikanta händelser efter rapportperioden, överenskommit att avstå från några påföljder till följd av ett sådant brott. Se not 10.

ORGANISATION

Genomsnittligt antal anställda under perioden januari - mars uppgick till 472 (456).

FINANSIELL STÄLLNING, PANTSATTA MEDEL OCH FINANSIERING

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 104,0 Mkr (151,9). Vid årets slut var checkräkningskrediterna på 75,0 Mkr fullt utnyttjade. Likvida medel inklusive utnyttjad checkräkningskredit uppgick till 104,0 Mkr (151,9). Till följd av försäljningen av fyra flygplan föregående år, har ett belopp motsvarande 14,9 Mkr, inestående på ett konto, ställts som säkerhet för köparens skuld till finansörerna. För Koncernens del kommer medlen bli tillgängliga i takt med köparens amortering av skulden. Av ovan nämnda belopp har 1,7 Mkr redovisats som likvida medel och resterande del 13,2 Mkr som lång- respektive kortfristig fordran. För definition av likvida medel, se definitioner i slutet av denna rapport.

Eget kapital uppgick till -21,3 Mkr (81,7) och soliditeten uppgick till -0,8 % (6,4). År 2015 emitterade Koncernen ett obligationslån vilket noterades på NASDAQ, Stockholm 26 januari 2016. Instrumentet heter WEST002 och antalet utgivna instrument är 850, med ett nominellt värde om 1,0 Mkr per instrument. Lånet löper med en fast ränta på 7 %, vilken erläggs halvårsvis i efter-skott. Lånet på 850 Mkr ska återbetalas i sin helhet 21 december 2019. Koncernen är skyldig att rapportera sin finansiella position vilket beskrivs i villkoren för obligationslånet. För de kovenanten som ska rapporteras, se not 10. För villkoren i obligationslånet hänvisas till West Atlantics hemsida, www.westatlantic.eu

FINANSIELLA INSTRUMENT

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

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

West Atlantic är exponerat mot ett stort antal globala och Koncernspecifika risker som kan påverka verksamheten och dess finansiella ställning och/eller resultat. De förutsebara riskerna identifieras och övervakas centralt genom policyramverk. Riskhanteringen handlar om att positionera Koncernen på bästa tänkbara sätt i respons till möjliga händelser. Nedan listas, utan inbördes ordning, de riskfaktorer som bedöms vara väsentliga.

- Operationella risker – säkerhet kommer alltid först
- Marknads-, kommersiella & politiska risker
- Finansiella risker, med särskilt beaktande av att obligationslånet förfaller till betalning 21 december 2019.
- Fluktuationer i växelkurser och bränslepriser
- Kontraktsrisker
- Legala risker
- Kreditrisker
- Skatter och avgifter
- Effekter av Brexit. Brexit kan påverka operationerna inom EU utförda av dotterbolaget i England. Då Koncernen är väl positionerad genom att ha både ett engelskt flygbolag och ett flygbolag inom EU, och på så vis bibehåller operationer i båda områdena, är de specifika kort- och långsiktiga effekterna för närvarande inte kända för Koncernen.

En mer utförlig beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer vilka bedöms vara väsentliga, återfinns i årsredovisningen för 2018. Bedömningen är att denna fortfarande är aktuell.

RÄTTSLIGA PROCESSER

För tillfället är Koncernen inte inblandade i några väsentliga rättsliga processer.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

För transaktioner med närstående parter, se not 8.

SIGNIFIKANTA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

Ny majoritetsägare och godkännande från obligationsinnehavare för omformning av obligationslånet

Enligt vad som är nämnt under signifikanta händelser under perioden, lämnade en extern investerare ett erbjudande till aktieägarna i Koncernen och obligationsinnehavarna vad beträffar återbetalning av obligationslånet. Efter rapportperiodens utgång har den externa investeraren, LUSAT AIR S.L blivit ny majoritetsägare av Koncernen genom ett kapitaltillskott och obligationsinnehavarna har godkänt de nya villkoren för återbetalning av obligationslånet. Mer information om detta kan hämtas via bolagets hemsida, www.westatlantic.eu/investors.

UTSIKTER

Med det nyligen gjorda tillkännagivandet av och slutförda transaktionen med LUSAT som ny majoritetsaktieägare, är utsikterna för Koncernen bättre och en finansiell plattform har säkrats. Fokus kommer fortsatt vara på planerna att leverera högsta nivå av operationellt kvalitet gentemot kunderna.

SÄSONGSEFFEKTER

Flygfraktsverksamheten är exponerad mot säsongseffekter. Detta drivs primärt av den operativa kalendern och tillkommande kostnader i samband med vinteroperation. Säsongseffekter påverkar Koncernens ställning och resultat under kalenderåret, där det första halvåret generellt sett är svagare än det andra halvåret.

MODERBOLAGET

Verksamhetsbeskrivning

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

Nettoomsättning och resultat

Januari - Mars

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 102,3 Mkr (92,2), en ökning om 10,8 % jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror i huvudsak på valutakursvinster. Rörelseresultatet uppgick till -7,2 Mkr (-4,3). Minskningen beror i huvudsak på ökade managementkostnader kopplade till fraktflyg. Periodens resultat uppgick till -15,3 Mkr (-11,7)

Finansiell ställning och finansiering

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 62,7 Mkr (90,8). Likvida medel inklusive utnyttjad checkräkningskredit uppgick till 62,7 Mkr (90,8). Eget kapital uppgick till 48,2 Mkr (78,5). År 2015 emitterade Bolaget ett obligationslån som är föremål för handel på NASDAQ, Stockholm. För mer information se finansiell ställning och finansiering för Koncernen. Obligationsslånet på 850 Mkr förfaller till betalning 21 december 2019.

Eventualförpliktelser

Eventualförpliktelserna uppgick till 1 400,5 Mkr (1 166,9). Ökningen är i huvudsak hänförlig till ökade garantier för kommersiella arrangemang mellan dotterbolag och flygplansleaseigivare, i synnerhet garantin för leasingförpliktelserna för det nya B737-800 –flygplanet.

Koncernens rapport

Rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

Mkr	jan - mar 2019	jan - mar 2018	jan - dec 2018
Intäkter	506,6	396,1	1 813,1
Kostnad för sålda tjänster	-485,9	-392,6	-1 774,7
Bruttoresultat:	20,7	3,5	38,4
Försäljningskostnader	-7,3	-1,4	-12,9
Administrationskostnader	-7,1	-12,2	-54,5
Övriga rörelseintäkter och kostnader	2,0	40,1	69,4
Rörelseresultat:	8,3	30,1	40,4
Finansiella intäkter och kostnader	-78,5	-23,1	-82,4
Resultat före skatt:	-70,2	7,0	-42,0
Inkomstskatt	9,2	0,5	6,8
Periodens resultat:	-61,0	7,5	-35,2
Hänförligt till:			
- Moderföretagets aktieägare	-61,0	7,5	-35,2
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	-1,42	0,28	-0,82
Genomsnittligt antal utestående aktier (i tusental)	42 869	27 005	42 869
Rapport över övrigt totalresultat			
Periodens resultat:	-61,0	7,5	-35,2
Övrigt totalresultat:			
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat:			
Valutakursdifferenser	-0,5	-	0,7
Totalresultat för perioden:	-61,5	7,5	-34,5
Hänförligt till:			
- Moderföretagets aktieägare	-61,5	7,5	-34,5

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	mar 31	mar 31	dec 31
	2019	2018	2018
Immateriella anläggningstillgångar	2,3	0,1	2,0
Materiella anläggningstillgångar, nyttjanderätt	1 276,6	26,8	94,8
Materiella anläggningstillgångar	624,7	746,6	626,8
Finansiella anläggningstillgångar	63,0	39,9	57,6
Uppskjuten skattefordran	18,6	1,9	9,4
Summa anläggningstillgångar	1 985,2	815,4	790,5
Varulager	118,6	106,0	100,7
Kortfristiga fordringar	211,0	193,6	177,5
Tillgångar som hålls till försäljning*	147,3	-	147,3
Likvida medel	104,0	151,9	144,4
Summa omsättningstillgångar	580,9	451,5	569,9
Summa tillgångar	2 566,1	1 266,9	1 360,5
Eget kapital	-21,3	81,7	40,2
Långfristiga skulder, finansiell leasing	1 113,8	47,2	99,2
Långfristiga skulder	38,0	866,2	16,1
Kortfristiga skulder, finansiell leasing	222,0	1,8	11,1
Kortfristiga skulder	1 213,5	269,9	1 193,8
Summa eget kapital och skulder	2 566,1	1 266,9	1 360,5

*Ett antal utvalda ATP-flygplan

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst inkl periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital, 1 januari 2019	42,9	15,8	5,6	-24,1	40,2
Periodens övriga totalresultat jan - mar	-	-	-0,5	-61,0	-61,5
Utgående balans 31 mar, 2019	42,9	15,8	5,1	-85,1	-21,3
Ingående eget kapital, 1 januari 2018	27,0	25,0	4,9	11,1	68,0
Övrigt tillskjutet kapital	-	6,2	-	-	6,2
Periodens övriga totalresultat jan - mar	-	-	-	7,5	7,5
Utgående balans 31 mar, 2018	27,0	31,2	4,9	18,6	81,7
Ingående eget kapital, 1 januari 2018	27,0	25,0	4,9	11,1	68,0
Nyemission	15,9	-9,2	-	-	6,7
Årets övriga totalresultat	-	-	0,7	-35,2	-34,5
Utgående balans 31 december 2018	42,9	15,8	5,6	-24,1	40,2

Rapport över kassaflöden i sammandrag

Mkr	jan - mar 2019	jan - mar 2018	jan - dec 2018
Rörelseresultat	8,3	30,1	40,4
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster			
Avskrivningar	93,5	32,2	115,7
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	8,1	-9,5	-3,5
Betald inkomstskatt	-0,8	-1,0	5,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	109,1	51,8	157,6
Förändring av rörelsekapital	-37,2	-	147,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	71,9	51,8	304,6
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,4	-	-2,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-35,7	-42,2	-236,9
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	42,0	56,1
Betalningar från övrig investeringsverksamhet	-3,6	-7,0	-23,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-39,7	-7,2	-206,3
Tillskjutet kapital	-	6,2	6,7
Amortering av räntebärande skulder	-57,8	-20,2	-67,5
Återbetalda/erhållna depositioner	5,3	2,3	2,4
Övrig förändring av långfristiga skulder	-	-	52,1
Betald ränta	-22,6	-6,3	-76,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-75,1	-18,0	-82,5
Periodens kassaflöde	-42,9	26,6	15,8
Likvida medel vid periodens början	144,4	123,4	123,4
Valutakursdifferenser i likvida medel	2,5	1,9	5,2
Likvida medel vid periodens slut	104,0	151,9	144,4

Noter

Not 1 – Redovisningsprinciper, definitioner och alternativa nyckeltal

Tillämpade redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) och utgivna tolkningar. Koncernen har tillämpat samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i årsredovisningen för 2018, med undantag av de nya och reviderade standarder och tolkningar som har trätt i kraft 1 januari 2019. Fr.o.m 2019 tillämpar Koncernen och moderbolaget de nya standarden IFRS16, Leasing. Standarden har påverkat Koncernens operationella leasingavtal väsentligt. Standarden har ersatt den tidigare standarden, IAS 17, Leasing. Övergången per 1 januari gjordes enligt de förenklade reglerna utan retroaktiv beräkning. Koncernen har gjort en genomgång av leasingavtalen i Koncernen, av vilka de avseende flygplan och lokaler/hangarer har befunnits vara de mest väsentliga. Dessutom har en mindre andel leasingavtal verifierats, såsom för IT- och annan kontorsutrustning, samt bilar. Leasingskulden per 1 januari 2019 nuvärdesberäknad för flygplan och lokaler/hangarer uppgår till 1 089,7 där en motsvarande tillgång för nyttjanderätten har redovisats i balansräkningen. För en avstämning mellan totala leasingåtaganden per 2018-12-31 och den totala redovisade finansiella leasingskulden per 2019-01-01, se not 8 i årsredovisningen för 2018.

Enligt standarden har leasingkostnaderna fr o m 1 januari 2019 förts om till finansiella kostnader och amortering av leasingskulden, i motsats till tidigare principer där leasingkostnaderna redovisades som operationella kostnader, ingående i rörelseresultatet. Utöver detta har avskrivningarna ökat till följd av de ökade tillgångarna för nyttjanderätter. Under det första kvartalet 2019 har resultatet före skatt påverkats negativt med 40,9 Mkr genom övergången till IFRS16, vilket kan ses i tabellen "sammanställning över jämförelsestörande poster" under finansiella kommentarer på sid 3 i denna rapport. Den finansiella kovenanten har inte påverkats av standarden då den följer de ursprungliga IFRS-standarderna som var tillämpliga när obligationslånet utgavs. För mer information om effekterna av standarden, se not 1 i årsredovisningen för 2018.

Koncernen tillämpar även Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Koncernredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK, vilket är Moderbolagets funktionella valuta. Alla siffror i denna rapport är avrundade till miljontals kronor, Mkr om inget annat anges.

Koncernens delårsrapport har upprättats enligt IAS34 Delårsrapportering. Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Det har inte skett några förändringar i redovisningsprinciper, väsentliga bedömningar och uppskattningar under perioden jämfört med årsredovisningen 2018. Moderbolaget tillämpar inte standarden IFRS16, Leasing till följd av ett undantag mellan redovisning och beskattning.

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

För en fullständig sammanfattning av Koncernens redovisningsprinciper, se not 1 väsentliga redovisningsprinciper i årsredovisningen 2018 tillgänglig på hemsidan för West Atlantic AB (publ), www.westatatlantic.eu.

Alternativa nyckeltal

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

Not 2 – Intäkternas fördelning

	jan - mar 2019	jan - mar 2018	jan - dec 2018
Mkr			
Flygfrakt	498,4	386,7	1 785,7
Teknikertjänster	4,3	9,2	20,9
Övriga intäkter	3,9	0,2	6,5
Summa	506,6	396,1	1 813,1

Not 3 – EBITDA

	jan - mar 2019	jan - mar 2018	jan - dec 2018
Mkr			
Rörelseresultat	8,3	30,1	40,4
Avskrivningar & nedskrivningar	93,5	32,2	115,7
EBITDA	101,8	62,3	156,1

Not 4 – Övriga rörelseintäkter och kostnader

	jan - mar 2019	jan - mar 2018	jan - dec 2018
Mkr			
Managementarvode från samarbetsavtal	-	8,9	34,6
CRJ200PF-olyckan	-	-	-0,1
Flygplansförsäljning	-	28,3	39,6
Valutakursvinster/-förluster från rörelsen	2,0	2,9	-4,7
Summa	2,0	40,1	69,4

Not 5 – Finansiella intäkter och kostnader

	jan - mar 2019	jan - mar 2018	jan - dec 2018
Mkr			
Räntekostnader*	-38,3	-22,7	-81,8
Finansiella valutakursvinster/-förluster*	-40,5	-1,5	-3,3
Övriga finansiella intäkter och kostnader	0,3	1,1	2,7
Summa	-78,5	-23,1	-82,4

*Inkluderar lån, finansiell leasing (inklusive omförd operationell leasing enligt IFRS16) och övriga finansiella tillgångar och skulder.

Not 6 – Resultat kvartalsvis samt nyckeltal

Resultat kvartalsvis								
Mkr	jan - mar 2019*	okt - dec 2018	jul - sep 2018	apr - jun 2018	jan - mar 2018	okt - dec 2017	jul - sep 2017	apr - jun 2017
Intäkter	506,6	533,2	457,0	426,8	396,1	440,5	380,3	376,5
Kostnad för sålda tjänster	-485,9	-509,1	-444,0	-429,2	-392,6	-405,2	-376,3	-396,3
Bruttoresultat:	20,7	24,1	13,0	-2,3	3,5	35,3	4,0	-19,8
Försäljningskostnader	-7,3	-5,0	-1,4	-5,0	-1,4	-2,8	-1,6	-1,9
Administrationskostnader	-7,1	-16,6	-13,3	-12,4	-12,2	-14,2	-10,9	-12,5
Övriga rörelseintäkter och kostnader	2,0	31,5	-1,6	-0,6	40,1	17,5	4,5	2,0
Rörelseresultat:	8,3	34,0	-3,3	-20,3	30,1	35,8	-4,0	-32,2
Finansiella intäkter och kostnader	-78,5	-19,7	-19,2	-20,5	-23,1	-20,3	-18,4	-17,3
Resultat före skatt:	-70,2	14,3	-22,5	-40,7	7,0	15,5	-22,4	-49,5
Inkomstskatt	9,2	3,0	-1,1	4,4	0,5	1,9	-3,4	10,7
Periodens resultat:	-61,0	17,3	-23,6	-36,4	7,5	17,4	-25,8	-38,8

Nyckeltal								
Mkr	jan - mar 2019*	okt - dec 2018	jul - sep 2018	apr - jun 2018	jan - mar 2018	okt - dec 2017	jul - sep 2017	apr - jun 2017
Rörelseresultat	8,3	34,0	-3,3	-20,3	30,1	35,8	-4,0	-32,2
Avskrivningar och nedskrivningar	93,5	34,5	15,5	33,4	32,2	30,6	31,8	33,5
EBITDA	101,8	68,5	12,2	13,1	62,3	66,4	27,8	1,3
EBITDA - marginal (%)	20,1%	12,8%	2,7%	3,1%	15,7%	15,1%	7,3%	0,4%
Likvida medel inklusive outnyttjad checkräkningskredit	104,0	144,4	152,9	113,1	151,9	173,4	111,7	139,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	71,9	174,9	38,7	39,2	51,8	78,0	43,0	105,1
Räntebärande nettoskuld / EBITDA**	5,7	4,4	4,9	4,2	4,1	5,0	6,2	5,4
Räntetäckningsgrad**	2,0	2,4	2,2	2,4	2,3	2,0	1,7	1,9
Soliditet	-0,8%	3,0%	1,7%	3,7%	6,4%	5,3%	2,0%	4,1%
Antal anställda	472	460	460	456	456	466	457	460

*IFRS16 tillämpas, vilket har påverkat posterna bruttoresultat, finansiella intäkter och kostnader, EBITDA, avskrivningar, kassaflöde från den löpande verksamheten och soliditet.
**Definieras av obligationslånet WEST 002.

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

Mkr	mar 2019		dec 2018	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Övriga långfristiga finansiella fordringar	63,0	63,0	57,6	57,6
Övriga fordringar inkl kundfordringar	122,9	122,9	115,9	115,9
Likvida medel	104,0	104,0	144,4	144,4
Summa	289,9	289,9	317,9	317,9
Finansiella skulder				
Upplåning inkl checkräkningskredit	924,7	928,1	923,5	928,0
Övriga skulder inkl leverantörsskulder	1 536,8	1 536,8	298,2	298,2
Summa	2 461,5	2 464,9	1 221,7	1 226,2

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

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

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

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

Not 8 – Transaktioner med närstående

Koncerninterna transaktioner mellan Moderbolaget och dotterbolag, samt mellan dotterbolag inom koncernen, elimineras i koncernredovisningen. Dessa transaktioner samt eventuella transaktioner med intressebolag har gjorts på marknadsmässiga villkor utifrån principen om "armslängds avstånd", dvs mellan parter som är oberoende av varandra, välinformerade och med ett eget intresse av transaktionerna. Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning och dess närstående har gjorts på marknadsmässiga villkor utifrån principen om "armslängds avstånd". Nedan visas värdet av gjorda transaktioner under delårsperioden samt utestående mellanhavanden (F=Fordran, S=Skuld) per rapportdatum.

Mkr	jan - mar 2019	31 Mar 2019
Party	Transaction(s)	
Horizon Objectives Ltd	Köp av kommersiella tjänster	1,0 S
Air Transport Services Group (ATSG)	Hyra av B737- och B767-flygplan	47,9 S
Jordahn Management Service IVS	Köp av konsulttjänster	0,2 S

Närståendeförhållanden, inklusive innehållet i leasingavtalet ovan finns beskrivna i årsredovisningen för 2018, not 31

Not 9 – Affärssegment

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

Under delårsperioden har det inte skett några förändringar i affärssegmentet eller strukturen för rapporteringen. För mer information, se årsredovisningen 2018, not 1, p 1.1

Not 10 – Obligationslån – Finansiell ställning och kovenanter

Som en del av villkoren för obligationslånet presenterar Koncernen kvartalsvis sin finansiella position och uppfyllnadsgraden av de kovenanter, vilka inryms i kreditavtalet. Nedan följer en beskrivning av de mest väsentliga villkoren förknippade med obligationslånet. Dessa och övriga villkor och relevanta definitioner av nyckeltal och beräkning av kovenanter, se sid 14, definitioner samt villkoren för obligationslånet, vilka är publicerade på West Atlantics hemsida (www.westatlantic.eu).

Per 31 mars 2019 uppfyller koncernen inte den finansiella kovenanten enligt maintainancetestet. Obligationsinnehavarna har dock, i den skriftliga processen för godkännande av transaktionen som omnämns under signifikanta händelser efter rapportperioden, överenskommit att avstå från några påföljder till följd av ett sådant brott. Finansiella kovenanter enligt villkoren för obligationslånet:

Maintenancetest:

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

- (i) 6,00 under 2015 och 2016;
- (ii) 5,75 under 2017;
- (iii) 5,50 under 2018-2019

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

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

- (i) 4,25 under 2015 och 2016;
- (ii) 4,00 under 2017;
- (iii) 3,75 under 2018-2019;

(b) Räntetäckningsgraden (kvoten mellan finansiella nettokostnader*** och EBITDA** överstiger 2,50; och

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

Beräkning av obligationsdefinierad räntebärande nettoskuld *	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Långfristiga räntebärande lån	2 185,5	938,6	967,9
Checkräkningskredit	75,0	-	75,0
Avgår finansiell leasing	-1 335,8	-49,0	-119,4
Avgår likvida medel	-104,0	-151,9	-144,4
Räntebärande nettoskuld*	820,7	737,7	779,1

Beräkning av finansiella nettokostnader***	apr 2018 - mar 2019	apr 2017 - mar 2018	jan 2018 - dec 2018
Finansiella intäkter	-4,8	-8,0	-3,9
Finansiella kostnader	86,3	87,2	86,3
Transaktionskostnader obligation (WEST001, WEST002)	-4,6	-4,6	-4,7
Valutakursförändringar, netto	-4,1	3,3	-3,1
Finansiella nettokostnader***	72,8	77,9	74,6

Beräkning av obligationsdefinierat EBITDA**	apr 2018 - mar 2019	apr 2017 - mar 2018	jan 2018 - dec 2018
Rörelseresultat	3,3	29,8	40,4
Avskrivning & Nedskrivning	118,4	128,1	115,7
EBITDA	121,7	157,9	156,1

Justering för jämförelsestörande poster

Avsättning för kundförlust, Nextjet	1,6	-	1,6
CRJ200PF-olyckan	-	-0,7	-
Omstruktureringkostnader, ATP-flotta	1,4	-	1,4
Typintroduktions- och uppstartskostnader	19,7	22,2	19,7
Obligationsdefinierat EBITDA**	144,4	179,5	178,7

Kovenantstest per bokslutsdatum	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Räntebärande nettoskuld	820,7	737,5	779,1
Obligationsdefinierat EBITDA	144,4	179,5	178,7
Räntebärande nettoskuld i förhållande till R12M EBITDA	5,7	4,1	4,4

	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Finansiella nettokostnader	72,8	77,9	74,6
Obligationsdefinierat EBITDA	144,4	179,5	178,7
Räntetäckningsgrad	2,0	2,3	2,4

*Räntebärande nettoskuld: Innebär den totala räntebärande skulden i Koncernen med avdrag för likvida medel enligt de tillämpade redovisningsprinciperna i Koncernen (för att undanröja tveksamheter; exklusive garantier, leasing relaterad till leaseade flygplan, bankgarantier, förlagslån och räntebärande skulder från något bolag inom Koncernen)

**EBITDA: innebär, för referensperioden, det konsoliderade resultatet i Koncernen från den ordinarie verksamheten enligt den (de) senaste finansiella rapporten(-erna): (a) innan avdrag för skatt på vinst eller resultat betalda eller betalbara av något bolag inom Koncernen; (b) innan avdrag för finansiella nettokostnader; (c) innan hänsyn taget till några extraordinära poster som inte är i linje med den ordinarie verksamheten, och jämförelsestörande poster; (d) innan hänsyn taget till transaktionskostnader för obligationslånet och några transaktionskostnader som avser förvärv av något bolag; (e) ej inkluderat någon upplupen ränta till något bolag inom Koncernen; (f) innan hänsyn taget till realiserade vinster eller förluster för ett derivativinstrument (andra än sådana instrument vilka redovisas för säkringsändamål); (g) efter återläggande av eller avdrag för förlust eller vinst gentemot det redovisade värdet i samband med avyttring av tillgångar (annat än i den ordinarie verksamheten) eller förlust eller vinst i samband med en upp- eller nedskrivning av en tillgång; (h) efter avdrag för vinst (eller återläggning av förlust) avseende något bolag inom Koncernen som är hänförligt till minoritetsintressen; (i) plus eller minus Koncernens andel av vinst eller förlust vid avyttring av bolag som inte ingår i Koncernen; och (j) efter återläggning för belopp avseende amortering, avskrivning eller substantiell minskning av tillgångar tillhörande bolag i Koncernen.

***Finansiella nettokostnader, innebär för referensperioden, de finansiella kostnaderna enligt den (de) senaste finansiella rapporten (-erna) efter avdrag för betald ränta för referensperioden till något bolag inom Koncernen och ränteintäkter avseende likvida medel eller likvärdiga likvida investeringar (och exklusive kapitaliserad ränta på Förlagslån).

Moderbolagets rapport

Rapport över resultat och övrigt totalresultat

Mkr	jan - mar 2019	jan - mar 2018	jan - dec 2018
Nettoomsättning	102,3	92,2	382,2
Kostnad för sålda tjänster	-86,7	-91,2	-352,2
Bruttoresultat:	15,7	1,0	30,0
Försäljningskostnader	-0,3	-0,2	-1,0
Administrationskostnader	-23,8	-5,1	-20,5
Övriga rörelseintäkter och kostnader	1,2	-	5,0
Rörelseresultat:	-7,2	-4,3	13,5
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-18,4
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-0,1
Ränteintäkter och liknande poster	8,8	8,8	35,9
Räntekostnader och liknande poster	-16,9	-16,2	-66,3
Resultat efter finansiella poster:	-15,3	-11,7	-35,4
Skatt på periodens resultat	-	-	8,1
Periodens resultat:	-15,3	-11,7	-27,3
Rapport över övrigt totalresultat			
Periodens resultat:	-15,3	-11,7	-27,3
Övrigt totalresultat:	-	-	-
Totalresultat för perioden	-15,3	-11,7	-27,3

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	Mar 31 2019	Mar 31 2018	Dec 31 2018
Finansiella anläggningstillgångar	534,8	534,9	534,8
Uppskjuten skattefordran	8,1	-	8,1
Summa anläggningstillgångar	542,9	534,9	542,9
Kortfristiga fordringar	488,4	412,3	537,1
Likvida medel	62,7	90,8	52,3
Summa omsättningstillgångar	551,1	503,1	589,3
Summa tillgångar	1 094,0	1 038,0	1 132,2
Eget kapital	48,2	78,5	63,4
Långfristiga skulder	35,3	854,9	13,4
Kortfristiga skulder	1 010,6	104,6	1 055,3
Summa eget kapital och skulder	1 094,0	1 038,0	1 132,2

Intygande

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

Göteborg, 23 Maj, 2019

Göran Berglund
Styrelsens ordförande

Tony Auld
Styrelseledamot

Joseph Payne
Styrelseledamot

Russell Ladkin
Styrelseledamot

Lars Jordahn
VD och Koncernchef, Styrelseledamot

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

West Atlantics flygplansflotta och flygstatistik

Flygplansflottan per 31 mars, 2019:

	Ägda	Leasade	Inhyrda	Total	I Service	Uthyrda	Parkerade*
BAe ATP-F	26	5	-	31	12	1	18
Boeing 737-300SF	2	4	-	6	6	-	-
Boeing 737-400SF	3	11	1	15	15	-	-
Boeing 737-800BCF	-	4	-	4	4	-	-
Boeing 767-200SF	-	4	-	4	4	-	-
CRJ200PF	2	-	-	2	2	-	-
	33	28	1	62	43	1	18

*Flygplan som är långtidsparkerade eller ej i daglig operation

West Atlantic flygstatistik januari – mars, 2019:

	2019		2018	
	Q1	YTD	Q1	YTD
	jan - mar	jan - mar	jan - mar	jan - mar
Utförda flygningar	5 700	5 700	5 378	5 378
Regularitet (mål > 99,0%)	99,2%	99,2 %	98,8%	98,8 %
Antalet flygtimmar	6 337	6 337	5 920	5 920

Årsredovisning

Årsredovisning för 2018 publicerades den 30 april, 2019.

Årsstämma

Koncernens årsstämma hålls den 27 maj 2019 på Koncernens huvudkontor beläget i Göteborg (Prästgårdsgatan 1, 412 71 Göteborg).

Finansiell kalender

Årsstämma 2019 27 maj 2019
Delårsrapport april - juni 2019 30 augusti 2019

Kontaktinformation

Lars Jordahn

VD och Koncernchef

Lars.Jordahn@westatlantic.eu

+46 (0) 10 452 95 95

Magnus Dahlberg

CFO

Magnus.Dahlberg@westatlantic.eu

+46 (0) 10 452 95 49

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

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

Definitioner

Definitioner företagsobligation

Transaktionskostnader obligation	Direkta kostnader i samband med upptagande av obligationslån, såsom konsultkostnader och arvoden.
Escrow/depositionskonto	Ett bankkonto tillhörande emittenten och till vilket nettomedlen från obligationen överförs och vilket har ställts som säkerhet till förmån för agenten och obligationsinnehavarna (representerade av agenten) i enlighet med överenskommelsen för Escrow account/depositionskontot
Finansiella avgifter	Den totala summan av upplupen ränta , kommissioner, avgifter, diskonteringar, betalningsavgifter, premier eller debiteringar och andra finansiella betalningar avseende finansiella skulder oavsett om de är betalda eller kapitaliserade av något företag inom Koncernen enligt den (de) senaste finansiella rapporten (erna) (beräknade på konsoliderad nivå) men inte transaktionskostnader, kapitaliserad ränta avseende lån inom Koncernen eller förlagslån, leasingkostnader avseende leaseade flygplan och bortsett ifrån realiserade vinster eller förluster på derivat förutom sådana derivat som redovisas som en del av säkringsredovisning.
Finansiella kostnader	Inkluderar kostnader från: a) räntor på upplåning till upplupet anskaffningsvärde b) räntor på finansiella lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde c) alla förluster från försäljning av finansiella lånefordringar d) förluster från försäljning av företag som inte ingår i Koncernen e) förluster från marknadsvärdering av utländska derivat (säkringsinstrument) f) lösenkostnader för lån g) valutakursförluster från omvärdering av finansiella lånefordringar, lån och finansiell leasing
Finansiella intäkter	Inkluderar intäkter från: a) räntor på likvida medel b) räntor på finansiella lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde c) alla försäljningar av finansiella lånefordringar d) utdelningar från alla företag som inte ingår i Koncernen e) vinster från försäljningar av företag som inte ingår i Koncernen f) vinster från marknadsvärderingar av utländska derivat (säkringsinstrument) g) valutakursvinster från omvärdering finansiella lånefordringar, lån och finansiell leasing
Finansiella skulder	Utgör alla finansiella skulder avseende a) lånade medel eller erhållna medel inklusive marknadslån b) summan av alla skulder som utgör någon form av finansiell leasing, i den utsträckning som arrangemanget behandlas som finansiell leasing enligt de redovisningsregler som gäller på den första utgivningsdagen för obligationen (en lease där en tillgång och motsvarande skuld är upptagna i Koncernens redovisning) ; c) sålda eller diskonterade fordringar (alla andra fordringar i den utsträckning de inte också utgör en personlig skuld vid betalningsbrist); d) alla medel som erhålls under någon annan transaktion (inklusive alla framtida försäljningar eller inköpsavtal) som har den kommersiella innebörden av ett lån; e) alla derivat-transaktioner som har ingåtts i samband med säkring mot fluktuationer eller vinst avseende något pris eller någon kurs (när värdet av derivat-transaktionen beräknas skall enbart hänsyn tas till omräkningen till aktuellt marknadsvärde, förutsatt att inte något aktuellt belopp är beroende av resultatet av ett kontraktsavbrott eller en realisation, i så fall ska detta belopp användas istället); f) Alla motförbindelser (skuld) såsom garanti, ansvarsersättning, obligation, remburs eller annat instrument utgivet av bank eller finansiell institution, och g) (utan dubbelräkning) all form av garanti eller försäkring mot finansiell förlust av det slag som beskrivs ovan i punkterna (a)-(f).
Räntetäckningsgrad	Kvoten mellan EBITDA och finansiella nettokostnader
Förlagslån	Innebär alla lån till emittenten eller till något av dess dotterbolag, där emittenten eller relevant dotterbolag är gäldenär, ifall lånet (a) enligt dess villkor och i enlighet med ett underordnat avtal godkänt av säkerhetsagenten, är underordnat emittentens företagsobligation enligt villkoren, b) enligt dess villkor har en slutlig förfalldag, eller om tillämpligt, förtida förfalldatum eller amorteringsdatum vilka inträffat efter det slutliga förfalldatumet för företagsobligationen, c) enligt dess villkor endast avkastar ränta som utbetalas tidigast när lånet förfaller.
Övriga definitioner	
ACMI	Aircraft, Crew, Maintenance, Insurance. En form av Wet-lease avtal där flygbolaget tillhandahåller nämnda tjänster i avtalet med kunden
Administrationskostnader	Indirekta kostnader som krävs för att generera intäkter avseende administration inklusive del av löner och övriga ersättningar och avskrivningar, resor, IT och övriga administrationskostnader
AOC	Aircraft operating certificate. Certifikat utfärdat av en nationell myndighet till en operatör vilken tillåter operatören att använda flygplan för kommersiella ändamål
ATSG	Air Transport Services Group Inc. USA-baserad partner som äger 39 % av aktierna i West Atlantic AB (publ).
Likvida medel	Handkassa, bankmedel samt andra likvida investeringar vilka kan omvandlas till kassa inom en period av maximalt 3 månader.
Flygplansflotta	Flygplanstyperna BAe ATP, CRJ200PF, B737-300SF/400SF, B737-800BCF och B767-200. Avser de flygplanstyper Koncernen opererar, både egna och leaseade.
Kostnad för sålda tjänster	Alla direkta kostnader som krävs för att generera intäkter inklusive flygplansunderhåll, bränsle, flygplansleasing, del av löner och övriga ersättningar och avskrivningar, hangarhyra och övriga direkta kostnader
Samarbetsavtal	Koncernen är part i ett avtal avseende förvaltning och uthyrning av flygplan med en extern part
EBITDA	Årets resultat före räntor, skatt, avskrivningar (inklusive nedskrivningar) och amorteringar. Rörelseresultatet justerat för avskrivningar
EBITDA – marginal (%)	Kvoten mellan EBITDA och intäkter
Rörelseresultat	Periodens rörelseresultat enligt resultaträkning inklusive rapport över övrigt totalresultat
Resultat före skatt	Periodens resultat före skatt enligt resultaträkning inklusive rapport över totalresultat
Soliditet	Kvoten mellan eget kapital och totala tillgångar
Regularitet	Faktiska flygavgångar i % av planerade avgångar, dvs avgångar som inte är inställda
Global Integrator	Refererar till de tre största globala expresslogistikföretagen (FedEX/TNT, DHL, UPS)
Jämförelsestörande poster	Poster som uppstår oregelbundet eller är ovanliga i den ordinarie verksamheten såsom typintroduktions- och uppstarts-kostnader, lösenkostnader för lån, ersättning från samarbetsavtal, omstruktureringskostnader, och finansiella valutakursvinster- eller förluster från lån eller finansiell leasing.
MOU	Memorandum of understanding
NMO	National mail organisation (Nationell postorganisation) såsom Royal Mail (Storbritannien), Posten Norge (Norge), La Poste (Frankrike)
OTP	On Time Performance. Andel i % av flygavgångar och landningar som sker på tid.
Checkräkningskredit	Koncernens totala checkräkningskredit uppgår till 75.0 Mkr
Wet-lease	Flygbolag tillhandahåller flygkapacitet till ett annat flygbolag