

# WEST ATLANTIC

## DELÅRSRAPPORT

1 Januari – 31 Mars, 2017

Publicerad 30 Maj, 2017



”Det första kvartalet 2017 genererade de högsta intäkterna i bolagets historia”

### Januari - Mars

- Stark tillväxt genom ytterligare intäkter från B737 genererade via det nya kontraktet med Royal Mail. Tillväxten uppgick till 21,0 % jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA uppgick till 30,7 Mkr (4,1) motsvarande en marginal om 7,8 % (1,3).
- Resultat per aktie -0,54 kr (-1,70).
- Ökade kostnader för underleverantörer, till följd av försenade flygplansleveranser.
- Leverans togs av ett B737-400-flygplan via ett långsiktigt operationellt leasingavtal.

### Finansiell information & nyckeltal för Koncernen

Alla siffror är angivna i Mkr, om inte annat anges nedan	jan - mar 2017	jan - mar 2016	jan - dec 2016
<b>Finansiella mått*</b>			
Intäkter	392,0	323,9	1 320,4
Intäktstillväxt	21,0%	-2,4%	-6,3%
EBITDA	30,7	4,1	127,5
EBITDA - marginal (%)	7,8%	1,3%	9,7%
Periodens resultat	-14,4	-36,1	-81,8
Likvida medel inkl ej utnyttjad checkräkningskredit	114,2	188,0	160,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7,6	-13,9	240,1
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,54	-1,70	-3,03
Räntebärande nettoskuld / EBITDA**	4,6	5,3	5,1
Räntetäckningsgrad**	2,4	2,2	2,1
Soliditet	7,1%	11,0%	8,2%
Totala tillgångar	1 291,5	1 379,8	1 276,8
<b>Operationella mått*</b>			
Regularitet	99,3%	98,2%	99,0%
Utförda flygningar	5 891	6 018	23 200
Flygplan i trafik (inkl. wet-lease)	44	48	40
Antal genomsnittsanställda	466	499	477

\*För definitioner av nyckeltal och andra mått, se not 3 och sista sidan i denna rapport.

\*\*Definieras av obligationslånet WEST002. Se även not 10 för mer information. Lånet gavs ut i december 2015.

## Kommentarer från VD

### Stark tillväxt men ökade kostnader för underleverantörer till följd av försenade flygplansleveranser

Det första kvartalet 2017 genererade de högsta intäkterna, 392,0 Mkr (323,9) i bolagets historia, med en ökning på 21 % jämfört med föregående år. Det är en direkt följd av det tilldelade kontraktet med Royal Mail, England. Den fullständiga implementeringen av kontraktet kommer inte att synas förrän i slutet av detta år. Till följd av vår snabba ökning och behovet av ytterligare flygplan, har leasegivarna inte kunnat leverera de B737-400-flygplan som vi behövde, i tid på grund av förseningar. Detta har resulterat i ett ökat behov av att hyra in extra flygplan för ett antal av linjerna, vilket medförde ökade kostnader och har påverkat marginalerna och rörelseresultatet under denna period. Ytterligare fyra flygplan är planerade att levereras under maj – augusti som kommer ersätta alla de nu inhyrda flygplanen förutom ett.

### Operationell uppdatering

Operationellt sett har vi haft ett stabilt kvartal, med några få undantag. Ett avsåg vår operation i Norge i januari där vi hade tekniska förseningar i större omfattning. Till följd av att vi fullföljde vårt planlagda underhållsprogram för vår B767-flotta, har vi varit tvungna att outsourca en linje till en annan operatör, till en ökad kostnad.

### Fortsatt kostnadsreduktion och anpassning av organisationen

Vårt kostnadsreduktionsprogram fortgår som planerat. Enligt vår plan att se över våra underhållsfaciliteter, har vi meddelat att vi kommer att stänga ned vår hangar i Malmö för flygplansunderhåll i slutet av året. Vi kommer också som planerat, att flytta ut ur hangaren i Coventry vid halvårsskiftet, och istället flytta till en större facilitet på en annan ort i England, där stor-driftsfördelar kommer hjälpa oss att reducera våra kostnader. Underhållet av vår B737-flotta kommer att underlättas, samtidigt som vi kan fortsätta att underhålla våra ATP-flygplan i full utsträckning.

Våra indirekta kostnader kommer att reduceras inom hela organisationen, samtidigt som vi är håller på att anställa ytterligare piloter för några av våra flottor. Målet är att uppnå en smal organisation som fortsatt uppfyller och överträffar regelverket respektive kundkraven vad gäller säkerhet och tillförlitlighet.

### Kommersiell uppdatering

Ett stort fokus läggs för närvarande på att finna nya möjligheter för den del av ATP-flottan som är parkerad. Vi har skrotat fyra ATP-flygplan och vi tror att vi kommer hitta nya möjligheter för den återstående delen av ATP-flottan som är parkerad. Vi håller också på att åter positionera oss på Ad-hoc charter-marknaden, vilken vi förväntar kommer att generera intäkter och positivt tillskott under månaderna som kommer och på längre sikt. Internationell expansion utanför Europa finns också med i planen, då vi söker olika tillväxtpotentialer på snabbare växande fraktmarknader.

### Flygplansflottan

Vi placerade ytterligare ett B737-400-flygplan i operation under första kvartalet och vi väntar på ytterligare fyra flygplan under de närmast följande månaderna. Alla våra B737-, CRJ-, och B767-flygplan är i trafik för kunderna. Vi är för närvarande engagerade i tillskottet av ytterligare fyra B737-400-flygplan, tre av dessa på långsiktiga operationella leasingavtal medan det fjärde är ett eget flygplan som kommer tillbaka efter att ha varit utesatt till Jet Time i Danmark.

### Utsikter

Återstoden av 2017 kommer medföra fortsatta utmaningar då anskaffning av flygplan fortgår samtidigt med kostnadsreduktioner och med fler inhyrda flygplan än vad som var planerat från början. En del av de genomförda strukturella förändringarna tar tid innan de uppvisar resultat och vi är väl medvetna om vikten av att inte bortse från det faktum att vi fortfarande inte uppvisar ett tillfredsställande finansiellt resultat. Vi har emellertid en fast plan som vi arbetar efter. Vi är väl positionerade med ett operationellt flygbolag i England, och ett i Sverige, som tillåter oss att hantera eventuella effekter av Brexit i vår affärsverksamhet. Efterfrågan på frakter fortsätter visa måttlig styrka och vi är i en stark position för att växa i takt med behovet hos nuvarande kunder samt utveckla förhållandet med nya.



**Fredrik Groth**  
VD och Koncernchef

# Finansiella kommentarer

## Information om Koncernen och Moderbolaget

West Atlantic AB (publ), organisationsnummer 556503-6083, är ett svensktregistrerat 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, 2017. De jämförande uppgifterna i delårsrapporten avser motsvarande perioder under 2016, om inte annat anges. Samtliga uppgifter i rapporten avser Koncernen, om det inte uttryckligen anges att uppgifterna avser moderbolaget West Atlantic AB (publ).

## KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORT

### Intäkter och resultat

Intäkterna för perioden uppgick till 392,0 Mkr (323,9), vilket motsvarar en ökning om 21,0 % jämfört med samma period föregående år, och är de högsta intäkterna i bolagets historia. Tillväxten kommer i huvudsak ifrån det nyligen erhållna kontraktet med Royal Mail, vilket påbörjades i januari och avspeglar tillväxten för B737-flottan, vilken har pågått under en lång tid. För detaljerad information om intäkterna, se not 2, intäkternas fördelning.

EBITDA uppgick till 30,7 Mkr (4,1). Den väsentliga ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras primärt av att föregående år var EBITDA starkt påverkat av den pågående anpassningen av organisationen till en lägre utnyttjad ATP-flotta, och kostnader i samband med uppstarten av nya B737-operationer i Frankrike. Även den fruktansvärda CRJ-olyckan under det första kvartalet föregående år, påverkade EBITDA negativt. EBITDA - marginalen uppgick till 7,8 % (1,3 %). För ytterligare information om EBITDA hänvisas till not 3.

Rörelseresultatet uppgick till -1,8 Mkr (-28,8) inklusive avskrivningar, vilka uppgick till 32,5 Mkr (32,9). Under denna period har rörelseresultatet påverkats negativt av ökade kostnader för underleverantörer, i huvudsak på grund av leveransförse- ningar av flygplan, avsedda för det ovannämnda Royal Mail-kontraktet, och schemalagt tungt underhåll för ett av våra B767-flygplan.

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till -18,5 Mkr (-16,0). Det finansiella nettot inkluderade valutakursförändringar om 1,4 Mkr (2,8), till största delen hänförligt till lån och finansiella leasingavtal i utländsk valuta, och räntekostnader om 20,4 Mkr (19,7), huvudsakligen hänförligt till obligationslån. För en detaljerad information om finansiella intäkter och kostnader, se not 5.

Periodens resultat uppgick till -14,4 Mkr (-36,1) och påverkades av inkomstskatt om 5,9 Mkr (8,7).

## Sammanställning över jämförelsestörande poster

Mkr	jan - mar 2017	jan - mar 2016	jan - dec 2016
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-20,3</b>	<b>-44,8</b>	<b>-95,0</b>
Introduktions- och uppstartskostnader	5,4	6,8	12,0
CRJ200PF-olyckan	-	-6,2	-9,6
Omstruktureringskostnader, ATP-flotta	0,5	4,2	13,2
Övriga poster*	-	-	10,1
Finansiella valutakursvinster/-förluster	-1,4	-2,8	7,7
<b>Summa</b>	<b>-15,8</b>	<b>-42,8</b>	<b>-61,6</b>

\*Se definitioner i slutet av denna rapport.

Notera att justeringen för uppstartskostnader under detta kvartalet hänför sig till Royal Mail-kontraktet, det största enskilda kontrakt som någonsin har tilldelats företaget.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 7,6 Mkr (-13,9). Ökningen jämfört med föregående år är hänförligt till förändringen av rörelsekapitalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -46,0 Mkr (-119,4). Förändringen är huvudsakligen hänförligt till anskaffningen av ett B737-400-flygplan föregående år. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -7,4 Mkr (5,3). Föregående år var påverkat av en erhållen deposition från en kund. Kassaflödet för perioden uppgick till -45,8 Mkr (-128,0).

### Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till -43,2 Mkr (-116,6), huvudsakligen hänförligt till investeringar i periodiskt tungt underhåll och flygplanskomponenter.

Betalningar från övrig investeringsverksamhet uppgick till -2,8 Mkr (-2,8) inklusive investeringar i finansiella tillgångar, -2,8 Mkr (-2,9) och erhållna betalningar från finansiella tillgångar, 0 Mkr (0,1).

### Operationella leasingkostnader

Operationella leasingkostnader för flygplan uppgick till 66,9 Mkr (58,0).

### Leasingåtaganden

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

### Försäljningar av tillgångar

Under perioden har inga väsentliga försäljningar av materiella anläggningstillgångar skett.

### Nedskrivning av lager

Under perioden har en nedskrivning skett av trögrotligt lager. Nedskrivningen uppgick till 1,7 Mkr (1,6).

## SIGNIFIKANTA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- Koncernen har ingått ett långsiktigt operationellt leasingavtal för ett B737-400-flygplan.
- Koncernen är i slutskedet att förtidsavsluta ett operationellt leasingavtal med en kund avseende ett B737-400-flygplan. Efter att avslut har skett, kommer flygplansleasingintäkterna att upphöra. När planet har återlämnats kommer det att operera under det utvidgade kontraktet med Royal Mail. Det förväntade bortfallet av leasingintäkterna kommer mer än väl att kompenseras av de ökade intäkterna från detta kontrakt.
- I linje med projektet att nedmontera långtidsparkerade Bae-ATP-flygplan, vilket påbörjades föregående år, har Koncernen skrotat fyra flygplan under denna period. För

att upprätthålla säkerheten i de pantsatta luftfartygsin-teckningarna till förmån för obligationsinnehavarna, har ett belopp förts över till ett depositionskonto, i enlighet med villkoren för obligationslånet.

## ORGANISATION

Genomsnittligt antal anställda under perioden januari - mars uppgick till 466 (499).

## FINANSIELL STÄLLNING OCH FINANSIERING

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 64,2 Mkr (138,0). Likvida medel inklusive den ej utnyttjade checkräkningskrediten, uppgick till 114,2 Mkr (188,0). Eget kapital uppgick till 91,1 Mkr (151,5) och soliditeten uppgick till 7,1 % (11,0).

Koncernen har emitterat ett obligationslån vilket är noterat på NASDAQ, Stockholm. Noteringsdatum var 26 januari 2016. Instrumentet heter WEST002 och antalet utgivna instrument är 850, med ett nominellt värde om 1,0 Mkr per instrument. Lånet löper med en fast ränta på 7 %, vilken erläggs halvårsvis i efter-skott, och förfaller till betalning i december 2019. Koncernen är skyldig att rapportera sin finansiella position vilket beskrivs i villkoren för obligationslånet. För de kovenanter som ska rapporteras, se not 10. För villkoren i obligationslånet hänvisas till West Atlantics hemsida, [www.westatlantic.eu](http://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 inom Koncernen handlar om att positionera Koncernen på bästa tänkbara sätt i respons till möjliga händelser. Nedan listas, utan inbördes ordning, de riskfaktorer som bedöms vara väsentliga.

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

En mer utförlig beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer Koncernen bedömer vara väsentliga, återfinns i årsredovisningen för 2016. Bedömningen är att denna riskbeskrivning fortfarande är aktuell.

## RÄTTSLIGA PROCESSER

Under 2016 stämdes dotterbolaget West Atlantic Sweden AB av franska piloter. Detta kan potentiellt resultera i en rättslig process. Koncernen satte föregående år av 2,9 Mkr, motsvarande kravet. Under denna period har 1,0 Mkr av kravet reglerats.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

För transaktioner med närstående parter, se not 8.

## SIGNIFIKANTA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

Det har inte inträffat några signifikanta händelser att rapportera efter rapportperiodens utgång.

## UTSIKTER

Återstoden av 2017 kommer medföra fortsatta utmaningar då anskaffning av flygplan fortgår samtidigt med kostnadsreduktioner och med fler inhyrda flygplan än vad som var planerat från början. En del av de genomförda strukturella förändringarna tar tid innan de uppvisar resultat och vi är medvetna om att vi fortfarande inte uppvisar ett tillfredsställande finansiellt resultat. Vi har emellertid en fast plan som vi arbetar efter. Vi är väl positionerade med ett operationellt flygbolag i England, och ett i Sverige, som tillåter oss hantera eventuella effekter av Brexit i vår affärsverksamhet. Efterfrågan på frakter fortsätter visa måttlig styrka och vi är i en stark position för att växa i takt med behovet hos nuvarande kunder samt utveckla förhållandet med nya.

## SÄSONGSEFFEKTER

I Koncernens verksamhet inom fraktflyg uppkommer expone-ring mot säsongeffekter. Detta drivs primärt av den operativa kalendern och tillkommande kostnader i samband med vinter-operation. Säsongeffekter påverkar Koncernens ställning och resultat under kalenderåret, där det första halvåret generellt sett är svagare än det andra halvåret.

## MODERBOLAGET

### Verksamhetsbeskrivning

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

### Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 187,6 Mkr (175,0), en ökning om 7,2 % jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror i huvudsak på positiva valutakurseffekter. Rörelseresultatet uppgick till 4,2 Mkr (-1,3). Ökningen beror också i huvudsak på positiva valutakurseffekter. Periodens resultat uppgick till -3,3 Mkr (-6,6).

### Finansiell ställning och finansiering

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 54,6 Mkr (126,7). Likvida medel inklusive den ej utnyttjade checkräkningskrediten, uppgick till 104,6 Mkr (176,7). Eget kapital uppgick till 56,4 Mkr (56,1). Bolaget har emitterat ett obligationslån som är föremål för handel på NASDAQ, Stockholm. För mer information se finansiell ställning och finansiering för Koncernen.

### Eventualförpliktelser

Eventualförpliktelserna uppgick till 419,8 Mkr (328,2). Ökningen är i huvudsak hänförlig till garantier för dotterbolags förpliktelser gentemot flygplansleasegivare.

# Koncernens rapport

## Rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

Mkr	jan - mar 2017	jan - mar 2016	jan - dec 2016
Intäkter	392,0	323,9	1 320,4
Kostnad för sålda tjänster	-385,0	-345,5	-1 291,8
<b>Bruttoresultat:</b>	<b>7,0</b>	<b>-21,6</b>	<b>28,6</b>
Försäljningskostnader	-1,5	-3,8	-16,1
Administrationskostnader	-10,6	-10,5	-47,9
Övriga rörelseintäkter och kostnader	3,3	7,1	24,9
<b>Rörelseresultat:</b>	<b>-1,8</b>	<b>-28,8</b>	<b>-10,5</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-18,5	-16,0	-84,5
<b>Resultat före skatt:</b>	<b>-20,3</b>	<b>-44,8</b>	<b>-95,0</b>
Inkomstskatt	5,9	8,7	13,2
<b>Periodens resultat:</b>	<b>-14,4</b>	<b>-36,1</b>	<b>-81,8</b>
Hänförligt till:			
- Moderföretagets aktieägare	-14,4	-36,1	-81,8
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	-0,54	-1,70	-3,03
Genomsnittligt antal utestående aktier (i tusental)	27 005	27 005	27 005
<b>Rapport över övrigt totalresultat</b>			
Periodens resultat:	-14,4	-36,1	-81,8
Övrigt totalresultat:			
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat:			
Valutakursdifferenser	0,2	-0,8	-1,3
<b>Totalresultat för perioden:</b>	<b>-14,2</b>	<b>-36,9</b>	<b>-83,1</b>
Hänförligt till:			
- Moderföretagets aktieägare	-14,2	-36,9	-83,1

## Rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	31 mar	31 mar	31 dec
	2017	2016	2016
Immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,1	0,2
Materiella anläggningstillgångar	843,0	815,9	856,3
Finansiella anläggningstillgångar	24,7	17,2	22,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>867,9</b>	<b>833,2</b>	<b>878,6</b>
Varulager	117,4	123,4	116,6
Kortfristiga fordringar	242,0	285,2	171,5
Likvida medel	64,2	138,0	110,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>423,6</b>	<b>546,6</b>	<b>398,2</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 291,5</b>	<b>1 379,8</b>	<b>1 276,8</b>
Eget kapital	91,1	151,5	105,3
Långfristiga skulder	981,9	993,5	991,2
Kortfristiga skulder	218,5	234,8	180,3
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 291,5</b>	<b>1 379,8</b>	<b>1 276,8</b>

## Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Mkr	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst inkl periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital, 1 januari 2017	27,0	5,6	72,7	105,3
Periodens övriga totalresultat jan - mar	-	0,2	-14,4	-14,2
<b>Utgående balans 31 mar, 2017</b>	<b>27,0</b>	<b>5,8</b>	<b>58,3</b>	<b>91,1</b>
Ingående eget kapital, 1 januari 2016	27,0	6,9	154,5	188,4
Periodens övriga totalresultat jan - mar	-	-0,8	-36,1	-36,9
<b>Utgående balans 31 mar, 2016</b>	<b>27,0</b>	<b>6,1</b>	<b>118,4</b>	<b>151,5</b>
Ingående eget kapital, 1 januari 2016	27,0	6,9	154,5	188,4
Årets övriga totalresultat	-	-1,3	-81,8	-83,1
<b>Utgående balans 31 december 2016</b>	<b>27,0</b>	<b>5,6</b>	<b>72,7</b>	<b>105,3</b>

## Rapport över kassaflöden i sammandrag

Mkr	jan - mar 2017	jan - mar 2016	jan - dec 2016
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,8</b>	<b>-28,8</b>	<b>-10,5</b>
<b>Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster</b>			
Avskrivningar	32,5	32,9	138,0
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	24,2	55,2	111,5
Betald inkomstskatt	-2,9	-2,3	-1,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>52,0</b>	<b>57,1</b>	<b>237,8</b>
Förändring av rörelsekapital	-44,5	-71,0	2,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>7,6</b>	<b>-13,9</b>	<b>240,1</b>
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-0,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-43,2	-116,6	-321,7
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	0,1	0,2
Betalningar från övrig investeringsverksamhet	-2,8	-2,8	-5,5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-46,0</b>	<b>-119,4</b>	<b>-327,2</b>
Amortering av räntebärande skulder	-2,3	-1,5	-10,5
Återbetalda/erhållna depositioner	-	13,0	13,8
Betald ränta och liknande kostnader	-5,1	-6,1	-77,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-7,4</b>	<b>5,3</b>	<b>-73,9</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-45,8</b>	<b>-128,0</b>	<b>-161,0</b>
Likvida medel vid periodens början	110,2	266,8	266,8
Valutakursdifferenser i likvida medel	-0,2	-0,7	4,4
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>64,2</b>	<b>138,0</b>	<b>110,2</b>

# 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 2016. De mindre ändringarna i IFRS som har trätt i kraft under 2017 har inte haft någon väsentlig inverkan på Koncernens finansiella rapporter. För en beskrivning av nya IFRS-standarder som ännu inte har trätt i kraft under 2017, hänvisas till årsredovisningen för 2016, redovisningsprinciper, p 1.1. Koncernen håller för närvarande på att uppskatta effekterna av de redovisningsstandarder som träder i kraft 1 januari 2018, IFRS9, Finansiella instrument samt IFRS15, Intäkter från avtal med kunder. De fulla effekterna av standarderna har ännu inte utretts. Vad gäller IFRS9 förväntas störst påverkan från övergången till modellen för förväntade kreditförluster. Den potentiella effekten bedöms dock inte bli väsentlig. Vad gäller IFRS15 pågår utredningsarbetet men effekten av standarden bedöms inte bli väsentlig.

Koncernen tillämpar även Rådet för finansiell rapportering 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 2016.

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 2016 tillgänglig på hemsidan för West Atlantic AB (publ), [www.westatlantic.eu](http://www.westatlantic.eu).

### Alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal avser finansiella mått som används av företagens 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

Mkr	jan - mar 2017	jan - mar 2016	jan - dec 2016
Flygfrakt	377,1	311,0	1 258,0
Teknikertjänster	11,2	9,4	44,8
Flygplansleasing	3,5	3,3	13,0
Övriga intäkter	0,2	0,2	4,6
<b>Summa</b>	<b>392,0</b>	<b>323,9</b>	<b>1 320,4</b>

## Not 3 – EBITDA

Mkr	jan - mar 2017	jan - mar 2016	jan - dec 2016
Rörelseresultat	-1,8	-28,8	-10,5
Avskrivningar & nedskrivningar	32,5	32,9	138,0
<b>EBITDA</b>	<b>30,7</b>	<b>4,1</b>	<b>127,5</b>

## Not 4 – Övriga rörelseintäkter och kostnader

Mkr	jan - mar 2017	jan - mar 2016	jan - dec 2016
Managementarvode från samarbetsavtal	3,9	-	-
CRJ200PF-olyckan	-	10,5	13,9
Flygplansförsäljning	1,2	1,2	4,6
Valutakursvinster/-förluster från rörelsen	-1,8	-4,6	6,4
<b>Summa</b>	<b>3,3</b>	<b>7,1</b>	<b>24,9</b>

## Not 5 – Finansiella intäkter och kostnader

Mkr	jan - mar 2017	jan - mar 2016	jan - dec 2016
Räntekostnader	-20,4	-19,7	-81,3
Finansiella valutakursvinster/-förluster*	1,4	2,8	-6,0
Övriga finansiella intäkter och kostnader	0,5	0,9	2,8
<b>Summa</b>	<b>-18,5</b>	<b>-16,0</b>	<b>-84,5</b>

\*Inkluderar lån, finansiell leasing och övriga finansiella tillgångar och skulder.



## Not 6 – Resultat kvartalsvis samt nyckeltal

Resultat kvartalsvis								
Mkr	jan - mar 2017	oct - dec 2016	jul - sep 2016	apr - jun 2016	jan - mar 2016	oct - dec 2015	jul - sep 2015	apr - jun 2015
Intäkter	392,0	353,5	323,7	319,3	323,9	364,6	375,6	337,6
Kostnad för sålda tjänster	-385,0	-342,5	-295,2	-308,4	-345,5	-346,7	-342,3	-305,9
<b>Bruttoresultat:</b>	<b>7,0</b>	<b>11,0</b>	<b>28,5</b>	<b>10,8</b>	<b>-21,6</b>	<b>18,0</b>	<b>33,4</b>	<b>31,7</b>
Försäljningskostnader	-1,5	-5,2	-4,3	-2,9	-3,8	-4,0	-2,6	-1,8
Administrationskostnader	-10,6	-18,4	-9,8	-9,2	-10,5	-12,5	-12,3	-10,8
Övriga rörelseintäkter och kostnader	3,3	12,2	1,8	3,8	7,1	3,4	2,6	1,5
<b>Rörelseresultat:</b>	<b>-1,8</b>	<b>-0,4</b>	<b>16,2</b>	<b>2,5</b>	<b>-28,8</b>	<b>4,8</b>	<b>21,1</b>	<b>20,6</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-18,5	-24,5	-21,4	-22,6	-16,0	-62,3	-15,8	-13,1
<b>Resultat före skatt:</b>	<b>-20,3</b>	<b>-24,9</b>	<b>-5,2</b>	<b>-20,1</b>	<b>-44,8</b>	<b>-57,5</b>	<b>5,3</b>	<b>7,5</b>
Inkomstskatt	5,9	1,6	-2,1	5,0	8,7	11,5	-0,6	-3,6
<b>Periodens resultat:</b>	<b>-14,4</b>	<b>-23,3</b>	<b>-7,3</b>	<b>-15,2</b>	<b>-36,1</b>	<b>-45,9</b>	<b>4,8</b>	<b>3,9</b>

Nyckeltal								
Mkr	jan - mar 2017	oct - dec 2016	jul - sep 2016	apr - jun 2016	jan - mar 2016	oct - dec 2015	jul - sep 2015	apr - jun 2015
Rörelseresultat	-1,8	-0,4	16,2	2,5	-28,8	4,8	21,1	20,6
Avskrivningar och nedskrivningar	32,5	38,6	32,8	33,7	32,9	33,7	30,3	29,5
<b>EBITDA</b>	<b>30,7</b>	<b>38,2</b>	<b>49,0</b>	<b>36,2</b>	<b>4,1</b>	<b>38,5</b>	<b>51,4</b>	<b>50,1</b>
EBITDA - marginal (%)	7,8%	10,8%	15,1%	11,3%	1,3%	10,6%	13,7%	14,8%
Likvida medel inklusive outnyttjad checkräkningskredit	114,2	160,2	171,3	161,2	188,0	316,8	81,1	54,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7,6	68,9	55,1	130,0	-13,9	40,6	58,5	88,1
Räntebärande nettoskuld / EBITDA**	4,6	5,1	5,2	5,2	5,3	3,4	-	-
Räntetäckningsgrad**	2,4	2,1	2,1	2,3	2,2	2,9	-	-
Soliditet	7,1%	8,2%	9,7%	9,9%	11,0%	13,3%	20,0%	19,8%
Antal anställda	466	465	466	478	499	509	511	506

\*\*Definieras av bligationslånet WEST 002. Lånet gavs ut i december 2015, varpå motsvarande siffror inte är rapporterade före perioden okt- dec 2015.

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

Mkr	mar 2017		dec 2016	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Övriga långfristiga finansiella fordringar	24,6	24,6	20,4	20,4
Övriga fordringar inkl kundfordringar	170,8	170,8	129,9	129,9
Likvida medel	64,2	64,2	110,2	110,2
<b>Summa</b>	<b>259,6</b>	<b>259,6</b>	<b>260,4</b>	<b>260,4</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Upplåning inkl checkräkningskredit	890,7	911,8	889,8	903,7
Övriga skulder inkl leverantörsskulder	189,4	189,4	180,4	180,4
<b>Summa</b>	<b>1 080,1</b>	<b>1 101,2</b>	<b>1 070,2</b>	<b>1 084,1</b>

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 (härladda 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 härladd 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 2017	31 mar 2017	
<b>Motpart</b>	<b>Transaktion</b>		
Horizon Objectives Ltd.	Inköp av kommersiella tjänster	0,7	0,9 S
Air Transport Services Group	Leasing av B767 flygplan och underhållskostnader	31,0	11,9 S

Närståendeförhållanden, inklusive innehållet i leasingavtalet ovan finns beskrivna i årsredovisningen för 2016, 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 2016, 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, finns att läsa i villkoren för obligationslånet, vilka är publicerade på West Atlantics hemsida ([www.westatatlantic.eu](http://www.westatatlantic.eu)).

Per 31 mars 2017 uppfyller koncernen de finansiella kovenanterna.

Finansiella kovenanter enligt villkoren för obligationslånet:

### Maintenancetest:

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

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

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

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

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

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

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

Beräkning av obligationsdefinierad räntebärande nettoskuld *	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Långfristiga räntebärande lån	970,2	967,9	973,0
Checkräkningskredit	-	-	-
Avgår finansiell leasing	-79,5	-78,2	-83,1
Avgår likvida medel	-64,2	-138,0	-110,2
<b>Räntebärande nettoskuld*</b>	<b>826,5</b>	<b>751,7</b>	<b>779,7</b>

Beräkning av finansiella nettokostnader***	apr 2016 - mar 2017	apr 2015 - mar 2016	jan 2016 - dec 2016
Finansiella intäkter	-	-5,3	-1,9
Finansiella kostnader	87,0	112,6	86,3
Transaktionskostnader obligation (WEST001, WEST002)	-4,6	-44,9	-4,6
Valutakursförändringar, netto	-7,4	1,5	-6,0
<b>Finansiella nettokostnader***</b>	<b>75,0</b>	<b>63,9</b>	<b>73,8</b>

Beräkning av obligationsdefinierat EBITDA**	apr 2016 - mar 2016	apr 2015 - mar 2015	jan 2016 - dec 2016
Rörelseresultat	16,5	17,8	-10,5
Avskrivning & Nedskrivning	137,6	126,3	138,0
<b>EBITDA</b>	<b>154,1</b>	<b>144,1</b>	<b>127,5</b>

Justering för jämförelsestörande poster			
CRJ200PF-olyckan	-3,3	-6,2	-9,6
Omstruktureringskostnader, ATP-flotta	9,5	-	13,2
Typintroduktions- och uppstartskostnader	10,6	-	12,0
Legala processer, Frankrike	2,8	3,6	2,8
IPO - kostnader	7,3	-	7,3
<b>Obligationsdefinierat EBITDA**</b>	<b>181,0</b>	<b>141,5</b>	<b>153,2</b>

Kovenantstest per bokslutsdatum	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Räntebärande nettoskuld	826,5	751,7	779,7
Obligationsdefinierat EBITDA	181,0	141,5	153,2
<b>Räntebärande nettoskuld i förhållande till R12M EBITDA</b>	<b>4,6</b>	<b>5,3</b>	<b>5,1</b>

	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Finansiella nettokostnader	75,0	63,9	73,8
Obligationsdefinierat EBITDA	181,0	141,5	153,2
<b>Räntetäckningsgrad</b>	<b>2,4</b>	<b>2,2</b>	<b>2,1</b>

\*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 betalbar av något bolag inom Koncernen; (b) innan avdrag för finansiella nettokostnader; (c) innan hänsyn taget till några extraordinära poster som inte är i linje med den ordinarie verksamheten, och jämförelsestörande poster; (d) innan hänsyn taget till transaktionskostnader för obligationslånet och några transaktionskostnader som avser förvärv av något bolag; (e) ej inkluderat någon upplupen ränta till något bolag inom Koncernen; (f) innan hänsyn taget till realiserade vinster eller förluster för ett derivatinstrument (andra än sådana instrument vilka redovisas för säkringsändamål); (g) efter återläggande av eller avdrag för förlust eller vinst gentemot det redovisade värdet i samband med avyttring av tillgångar (annat än i den ordinarie verksamheten) eller förlust eller vinst i samband med en upp- eller nedskrivning av en tillgång; (h) efter avdrag för vinst (eller återläggning av förlust) avseende något bolag inom Koncernen som är hänförligt till minoritetsintressen; (i) plus eller minus Koncernens andel av vinst eller förlust vid avyttring av bolag som inte ingår i Koncernen; och (j) efter återläggning för belopp avseende amortering, avskrivning eller substansiell 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 2017	jan - mar 2016	jan - dec 2016
Nettoomsättning	187,6	175,0	726,8
Kostnad för sålda tjänster	-180,0	-169,2	-692,9
<b>Bruttoresultat:</b>	<b>7,6</b>	<b>5,9</b>	<b>33,9</b>
Försäljningskostnader	-0,4	-2,7	-10,8
Administrationskostnader	-4,4	-2,3	-16,8
Övriga rörelseintäkter och kostnader	1,4	-2,2	2,5
<b>Rörelseresultat:</b>	<b>4,2</b>	<b>-1,3</b>	<b>8,8</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	15,3
Ränteintäkter och liknande poster	8,7	9,1	34,4
Räntekostnader och liknande poster	-16,2	-14,3	-61,4
<b>Resultat efter finansiella poster:</b>	<b>-3,3</b>	<b>-6,6</b>	<b>-2,9</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-
<b>Periodens resultat:</b>	<b>-3,3</b>	<b>-6,6</b>	<b>-2,9</b>
<b>Rapport över övrigt totalresultat</b>			
Periodens resultat:	-3,3	-6,6	-2,9
Övrigt totalresultat:	-	-	-
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-3,3</b>	<b>-6,6</b>	<b>-2,9</b>

## Rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	31 mar 2017	31 mar 2016	31 dec 2016
Immateriella anläggningstillgångar	-	0,1	-
Finansiella anläggningstillgångar	535,0	535,0	535,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>535,0</b>	<b>535,1</b>	<b>535,0</b>
Kortfristiga fordringar	525,8	298,4	467,0
Likvida medel	54,6	126,7	72,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>580,4</b>	<b>425,1</b>	<b>539,3</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 115,4</b>	<b>960,1</b>	<b>1 074,3</b>
Eget kapital	56,4	56,1	59,7
Långfristiga skulder	848,6	844,6	847,4
Kortfristiga skulder	210,4	59,4	167,2
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 115,4</b>	<b>960,1</b>	<b>1 074,3</b>

## 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, 22 maj, 2017

Göran Berglund  
Styrelsens ordförande

Tony Auld  
Styrelseledamot

Joseph Payne  
Styrelseledamot

Russell Ladkin  
Styrelseledamot

Fredrik Groth  
VD och Koncernchef

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

## West Atlantics flygplansflotta och flygstatistik

### Flygplansflottan per 31 mars, 2017:

	Ägda	Leasade	Inhyrda	Total	I Service	Uthyrda	Parkerade*
BAe ATP-F	31	8	-	39	24	-	15
BAe ATP	2	-	-	2	-	-	2
Boeing 737-300/400	5	8	3	16	15	1	-
B767-200	-	3	-	3	3	-	-
CRJ200PF	2	-	-	2	2	-	-
	40	19	3	62	44	1	17

\*Flygplan som är långtidsparkerade eller ej i daglig operation

### West Atlantic flygstatistik januari – mars, 2017:

	2017		2016	
	Q1 jan - mar	YTD jan - mar	Q1 jan - mar	YTD jan - mar
Utförda flygningar	5 981	5 981	6 018	6 018
Regularitet (mål > 99,0%)	99,3 %	99,3 %	98,2%	98,2 %
Antalet flygtimmar	6 058	6 058	6 589	6 589

### Årsredovisning

Årsredovisning för 2016 publicerades den 28 april, 2017.

### Årsstämma

Koncernens årsstämma hölls den 23 maj 2017 på Koncernens huvudkontor beläget i Göteborg (Prästgårdsgatan 1, 412 71 Göteborg).

### Finansiell kalender

Delårsrapport april - juni 2017                      31 augusti 2017

### Kontaktinformation

#### Fredrik Groth

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

#### Magnus Dahlberg

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

All rapporter finns tillgängliga på Engelska och Svenska och kan hämtas från West Atlantics hemsida. Rapport kan också beställas elektroniskt genom att kontakta [investor.relations@westatlantic.eu](mailto: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, ansvarsavsättning, 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.
<b>Övriga definitioner</b>	
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 25% av aktierna i West Atlantic AB (publ).
Flygplansflotta	Flygplanstyperna BAe ATP, CRJ200PF, B737-300SF/400SF och B767-200. Avser de flygplanstyper Koncernen opererar.
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)
IPO - kostnader	Kostnader direkt i samband med förberedande eget kapital - transaktion (nyemission) såsom arvoden till advokater, revisorer och andra rådgivare, prospekt- och registreringskostnader. Utgifterna, vilka har varit balanserade tidigare perioder, uppgick till 7,3 Mkr och Koncernen kostnadsförde dessa under okt-dec 2016 eftersom den planerade emissionen inte genomfördes.
Jämförelsestörande poster	Poster som uppstår oregelbundet eller är ovanliga i den ordinarie verksamheten såsom typintroduktions- och uppstartskostnader, lösenkostnader för lån, omstruktureringskostnader, övriga poster och finansiella valutakursvinster- eller förluster från lån eller finansiell leasing.
NMO	National mail organisation (Nationell postorganisation) såsom PostNord (Sverige), Royal Mail (Storbritannien), Posten Norge (Norge), La Poste (Frankrike)
Övriga poster	Poster som påverkar jämförbarhet, inkluderade i jämförelsestörande poster. Detta inkluderar tvister och legala processer i Frankrike, IPO-kostnader och nedskrivning av flygplanskomponenter.
Checkräkningskredit	Koncernens totala checkräkningskredit uppgår till 50 Mkr
Wet-lease	Flygbolag tillhandahåller flygkapacitet till ett annat flygbolag