

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2019





INNEHÅLL

| | |
|------------------------|-------|
| Koncernen i sammandrag | 3 |
| VD har ordet | 4 |
| Kvartalet i korthet | 6 |
| Koncernen | 10-12 |
| Moderbolaget | 13-16 |

Slitevind AB (publ)

Org. nr. 556453-2819

Postadress:

Box 3041, 621 11 Visby

Besöksadress:

Gotenhofsgatan 11, 621 58 Visby

Tel: 0498-26 05 50

slitevind@slitevind.se

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2019

Första kvartalet för Koncernen i sammandrag:

- Produktionen under kvartalet uppgick till 84 GWh (39,2 GWh).
- Nettoomsättningen uppgick till 30 079 tkr (16 308 tkr).
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 20 274 tkr (9 201 tkr).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 11 250 tkr (1 975 tkr).
- Resultat före skatt uppgick till 7 653 tkr (-706 tkr).

| | Q1 | Q1 | Helår |
|--|--------------|-------------|--------------|
| Nyckeltal | 2019 | 2018 | 2018 |
| Koncernens elproduktion, MWh | 84 000 | 39 200 | 175 000 |
| Prod ej konsoliderad i nettoomsättning | - 6 000 | 0 | 0 |
| Koncernens nettoproduktion | 78 000 | 39 200 | 175 000 |
| Nettoomsättning, tkr | 30 079 | 16 308 | 77 409 |
| EBITDA, tkr | 20 274 | 9 201 | 46 035 |
| EBIT, tkr | 11 250 | 1 975 | 15 338 |
| Resultat före skatt, tkr | 7 653 | -706 | 4 399 |

Verksamheten i sammandrag

Slitevind AB (publ) är moderbolag i en Koncern som producerar och säljer el-, elcertifikat och ursprungsgarantier samt förvaltar vindkraftsanläggningar. Bolaget är en etablerad aktör inom förnyelsebar och miljövänlig vindkraftsproduktion som utgör basen för verksamheten. Bolaget äger och driver vindkraftsanläggningar i Sverige och en anläggning i Finland. Fokus för verksamheten ligger på att successivt utveckla och utöka produktionskapaciteten genom nyinvesteringar och förbättringsarbeten på existerande anläggningar. Bolaget bildades 1992 som ett av pionjärbolagen i den svenska vindkraftbranschen. Efter ett antal framgångsrika år som vindelproducent genomfördes flera större satsningar för att utveckla storskaliga vindkraftsprojekt i Sverige, Norge och Finland. Med ny ledning bytte bolaget strategi 2015 med återgång till kärnverksamheten, elproduktion. Under åren 2014 till och med 2017 har avvecklingen av de storskaliga utvecklingsprojekten belastat bolagets resultat med reaförluster och nedskrivningar. Samtidigt har över 400 MSEK investerats i tillkommande vindkraftsproduktion. Koncernen har per 2019-03-31 en produktionskapacitet om ca 264 GWh normalårsproduktion vilket är en dryg tredubbling sedan 2015. Bolaget arbetar kontinuerligt med att utöka och förnygra produktionskapaciteten.



Jonas Dahlström, VD

VD har ordet

Den positiva trenden från andra halvåret 2018 fortsätter. Under första kvartalet 2019 når koncernen en nettoomsättning på 30,1 MSEK med ett EBITDA resultat om 20,3 MSEK och EBIT resultat om 11,2 MSEK.

Balansräkningen innehåller vindkrafttillgångar som är försiktigt värderade då huvuddelen förvärvats under de senaste åren när priserna på driftsatta anläggningar varit låga till följd av pressade priser på el- och elcertifikat.

Ökad produktion lyfter resultatet

2019 har börjat bra med stabila elpriser och starkare vindar jämfört med samma period föregående år. Koncernens vindkraftverk producerade cirka 84 GWh (39,2 GWh) under perioden vilket är vårt hittills bästa kvartal. Motsvarande 6 GWh av nämnda 84 GWh har producerats av anläggningar vars intäkter och kostnader konsolideras i koncernredovisning först från och med andra kvartalet. Vindarna

har under kvartalet varit starkare än normalt. Det ökade resultatet gentemot föregående år beror i första hand på bättre vindar och på att Koncernen genom nyinvesteringar tillförts ytterligare lönsam produktionskapacitet. Koncernens produktionskapacitet vid utgången av rapporteringsperioden är cirka 264 GWh. Under perioden 2015 till och med första kvartalet 2019 har över 400 MSEK investerats i ny produktionskapacitet varefter Koncernens balansräkning innehåller vindkrafttillgångar till ett bokfört värde om ca 600 MSEK. Förhållande mellan bokfört värde och årsproduktion är bland de bästa i branschen. Vi har återtagit vår position som en betydande producent av miljövänlig och förnybar el på en kraftigt växande marknad.

Utsikter för helåret 2019

Vi räknar med att nå cirka 264 GWh i produktion och 100 MSEK i omsättning under innevarande år med ett resultat före skatt som är klart högre än föregående år (4,3 MSEK). Första kvartalet är över budget och ett kvartal som både omsättning och resultatmässigt även vid normala vindar förväntas ligga över snittet. Säsongsvariationer i vind och avräkningspriser gör att första och fjärde kvartalen normalt är de starkaste.

Koncernen arbetar aktivt med att prissäkra produktionen genom successiva säkringar på helår eller kvartal med ambitionen att nå en relativt hög säkringsgrad för den löpande 12–24 månaders perioden. Vi eftersträvar att gå in i varje nytt verksamhetsår med minst 50%



säkringsgrad vilket ger mindre volatilitet i intäkterna än vad spotmarknaden erbjuder. För innevarande år är ca 80% av produktionen prissäkrad både vad gäller el och elcertifikat till ett sammanlagt bruttoförsäljningspris om ca 44 öre kWh som ger en förväntad snittintäkt om ca 40 öre kWh.

En bransch i snabb utveckling

Världens energisystem är under omställning där kolkraft är den största förloraren och förnybart med vind och sol de stora vinnarna. Vind och sol förutspås stå för 50 procent av världens elproduktion senast år 2050. En fortsatt utbyggnad väntas de närmaste åren både globalt och i Europa, mycket tack vare att kostnaden för att generera el med vindens hjälp sjunkit. När vindkraften byggs ut ökar utbudet av elcertifikat varmed priset på dessa på sikt riskerar att bli lågt. Förutom el- och elcertifikat säljer vi ursprungsgarantier, elektroniska handlingar för att garantera ursprunget på el. Syftet är att slutkunden av el ska få kunskap om elens ursprung på ett tydligt sätt. Ursprungsgarantierna har haft en bra utveckling och vi räknar på sikt med att ursprungsgarantierna kommer få ett högre värde än de över tid sjunkande elcertifikaten.

Vi kommer fortsätta jobba aktivt med förädlingen av våra tillgångar för att skapa värden och affärsmöjligheter och för att synliggöra övervärden i våra produktionstillgångar. Vi vill successivt utveckla och utöka produktionskapaciteten genom nyinvesteringar och förbättringsarbeten i existerande anläggningar. Med egna anställda vindkraftstekniker har vi kompetens för att i egen regi sköta service på ett antal av våra vindkraftverk samtidigt som vi blir en kunnig beställare för att säkerställa en konkurrenskraftig kostnad för service och underhåll av övriga vindkraftverk, något som även på sikt kan skapa nya affärer. Under kommande år räknar vi med att öka den egna produktionen men även volymen av vindkraftverk under förvaltning.

Det kommer hända mycket i branschen de kommande åren och vi kommer ta aktiv del i utvecklingen och arbeta för att vara drivande i konsolideringen av vårt marknadssegment för små och medelstora projekt. Vi känner därför att det nu är rätt tidpunkt att notera bolaget för att uppnå daglig handel i aktien. Att bedriva vår verksamhet i noterad miljö ger Bolaget ännu mera legitimitet och dessutom ytterligare tillgång till kapitalmarknaden. Bolaget har under andra kvartalet ansökt om notering av bolagets aktier på Nasdaq First North Stockholm.

Jonas Dahlström, VD

Kvartalet i korthet

Omsättning

Koncernens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 30,1 MSEK (16,3 MSEK). Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 9,5 MSEK (6,8 MSEK). Vindarna var klart starkare än normalt vilket bidrar till den kraftigt ökade omsättningen tillsammans med högre produktionskapacitet.

Resultat

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 20,3 MSEK (9,2 MSEK) för kvartalet. Moderbolagets rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 5 MSEK (3,4 MSEK). Rörelseresultat efter avskrivningar men före räntekostnader (EBIT) uppgick för Koncernen till 11,2 MSEK (2 MSEK), motsvarande siffror för Moderbolaget är 1,6 MSEK (0,5 MSEK). Resultat efter finansiella poster uppgick till 7,7 MSEK (-0,7 MSEK) för Koncernen och 0,1 MSEK (-0,7 MSEK) för Moderbolaget.

EBITDA-marginal och rörelsemarginal

Koncernens EBITDA-marginal för kvartalet uppgick till 67% (56%), rörelsemarginalen uppgick till 37% (12%). Moderbolagets EBITDA-marginal uppgick till 53% (49%), rörelsemarginalen uppgick till 17% (8%).

Tillgångar

Koncernens anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2019 till 597,5 MSEK (504,8 MSEK). Moderbolagets anläggningstillgångar uppgick till 314,6 MSEK (278 MSEK). Anläggningstillgångarna består främst av materiella anläggningstillgångar i form av vindkraftverk. Flera av Slitevinds anläggningar är uppförda i Sveriges bättre vindlägen på Gotland, Öland och i Skåne.

| Produktionstillgångar per 2019-03-31 | MW | Produktion | |
|--|------------|-------------------|------------|
| Näsudden Södra Gotland | 28 | 90 | GWh |
| Samkraft, från Gävle till Nordanstig | 20 | 62 | GWh |
| Enterprisebolagen, Öland och Götaland | 18 | 50 | GWh |
| Smöjen, norra Gotland | 14 | 35 | GWh |
| Övrigt | 14 | 27 | GWh |
| Totalt | 94 | 264 | GWh |
| Varav minoritetens andel | -9 | -37 | GWh |
| Tillkommande icke konsoliderad produktion | 2,6 | 9 | GWh |
| Produktion hänförlig moderbolagets aktieägare | | 236 | GWh |



Avskrivningar

Koncernens avskrivningar uppgick under kvartalet till 9 MSEK (7,2 MSEK), Moderbolagets uppgick till 3,4 MSEK (2,9 MSEK).

Nettoskuld och soliditet

Koncernens nettoskuld uppgick per 31 mars 2019 till 373,7 MSEK (327,7 MSEK). Moderbolagets nettoskuld uppgick till 144 MSEK (136,7 MSEK). Ökningen av nettoskulden beror på att Koncernen och Bolaget det senaste året genomfört ett antal nyinvesteringar som delvis finansierats med banklån. Vid utgången av rapportperioden uppgår Koncernens soliditet till 31% (29%) och Moderbolagets till 44% (42%).

Finansnetto och räntor

Koncernens finansnetto för perioden uppgår till -3,6 MSEK (-2,7 MSEK), Moderbolagets uppgår till -1,5 MSEK (-1,2 MSEK). Räntekostnaderna för Koncernen uppgick till 3,6 MSEK (2,7 MSEK) och för Moderbolaget till 1,5 MSEK (1,2 MSEK).

Investeringar

Moderbolaget har vid inledningen av kvartalet köpt ytterligare ca 2,5% av aktierna i Österudd och Näs Annex AB varefter ägandet uppgår till ca 50,4%. Bolaget konsolideras därmed som dotterbolag i Koncernredovisningen och bidrar med en balansomslutning om 75,4 MSEK per 2019-03-31.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgår till 16,7 MSEK (6,5 MSEK), motsvarande siffror för Moderbolaget är 3,5 MSEK (2,2 MSEK). Outnyttjad checkräkningskredit för Koncernen uppgår per 31 mars 2019 till 10,1 MSEK (2 MSEK) och för Moderbolaget till 10 MSEK (1,4 MSEK). Periodens kassaflöde för Koncernen uppgår till 6,4 MSEK (1 MSEK) och för Moderbolaget till 0,1 MSEK (0 MSEK). Moderbolaget har under kvartalet tillförts 20 MSEK (0 MSEK) genom nyemission. Konsolideringen av Österudd och Näs Annex AB bidrar till Koncernens förändring av materiella anläggningstillgångar med 72,4 MSEK (0 MSEK) och långfristiga skulder med 48,4 MSEK (0 MSEK). Koncernens planmässiga amorteringar av långfristiga banklån har under kvartalet uppgått till ca 7 MSEK (4,6 MSEK) och för Moderbolaget 2,4 MSEK (1,8 MSEK).

Aktien

Slitevind AB är listad hos Pepins Group AB där handel med aktien sker på Alternativa listan under fyra dagar varje månad. Pepins Group står under Finansinspektionens tillsyn och erbjuder handel i onoterade bolag. Bolaget har skrivit avtal med Aqurat Fondkommission AB som Certified inför planerat byta av handelsplats för bolagets aktie från Pepins Market till Nasdaq First North. Bolagets ambition är att genomföra listbytet under andra kvartalet 2019. Antalet aktier i bolaget är 5 352 067 st per rapportdatum.

Teckningsoptioner

VD Jonas Dahlström innehar 150 000 st teckningsoptioner ur serierna 2018/2021 (TO2021) respektive 2018/2022 (TO2022) och teknisk chef Göran Bylund innehar 100 000 st. Varje TO2021 (100 000 st) ger rätt att teckna en ny aktie i Slitevind AB under perioden 1 januari 2021 – 30 juni 2021 till kurs 30,60 SEK per aktie. Varje TO2022 (150 000 st) ger rätt att teckna en ny aktie i Slitevind AB under perioden 1 januari 2022 – 30 juni 2022 till kurs 33,70 SEK per aktie.

Personal

Antalet anställda uppgick under kvartalet till 5 (2) heltidstjänster fördelade på 7 (3 personer). Lönekostnaderna för Koncernen och Moderbolaget uppgick till 1,3 MSEK (0,6 MSEK). Bolaget har under kvartalet anställt en CFO som tidigare varit konsult.

Produktion

Elproduktionen för Koncernen uppgick under första kvartalet till ca 84 GWh, jämfört med 39,2 GWh samma kvartal föregående år. Tillkommande produktion från andel i intressebolag uppgår under första kvartalet till ca 2 GWh (2,6 GWh). Vindens energiinnehåll var för perioden högre än normalt. Budgeterad produktion för helår 2019 uppgår till 264 GWh (190 GWh), minoritetens andel utgör ca 40 GWh (10 GWh). Tillkommande produktion från andel i intressebolag är budgeterad till 9 GWh (22 GWh). Förväntad produktion från andel i intressebolag minskar till följd av att tidigare intressebolaget Österudd och Näs Annex AB från och med första januari blivit ett dotterbolag.

Finansiell kalender

En finansiell kalender finns tillgänglig på Bolagets hemsida www.slitevind.se.

Ägarförhållanden

En förteckning över bolagets största aktieägare finns på bolagets hemsida www.slitevind.se.

Övriga väsentliga händelser under perioden

Bolaget har genomfört en nyemission som inbringat totalt 20 MSEK. Emissionen riktades till ett begränsat antal för Bolaget strategiska investerare. Nyemissionen gjordes för att tillföra Bolaget kapital för fortsatt utveckling och tillväxt samt för att lösa viss kortfristig finansiering kopplad till genomförda investeringar.

Närstående transaktioner

Bolaget har under kvartalet amorterat 17,5 MSEK av kortfristigt lån lämnat av Tamt AB (Tedde Jeansson). Kvarstående skuld uppgår per 2019-03-31 till 7,5 MSEK och löper med 6% ränta.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång finns att rapportera.

Framtidsutsikter

Verksamheten klarar ett nollresultat före skatt vid ca 33 öre per kWh i snittintäkt för Koncernen. För att nå en snittintäkt per såld kWh om 33 öre behöver erhållet bruttoförsäljningspris vara ca 4 öre högre då ca 75 GWh av totalt ca 264 GWh produktion hanteras via driftbolag där Koncernen får en månatlig nettoersättning utbetald efter avdrag för driftkostnader om ca 15 öre. Kassaflödet efter planmässiga amorteringar är positivt vid en snittintäkt om knappt 30 öre eftersom Koncernens amorteringar är något lägre än avskrivningarna. Givet dessa förutsättningar ser vi möjlighet till god lönsamhet i nuvarande marknad.

Om rapporten

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Inkluderade i koncernredovisningen är helägda dotterbolagen Samkraft Långberget AB, Samkraft Grännsjön AB, Saba Wind OY AB, Istad Enterprise AB, Gärdslösa Enterprise AB, Silkohöjden Enterprise AB, Isgrannatorp Enterprise AB, Ryd Enterprise AB, Orust Enterprise AB, Lärbro SPW AB samt delägda bolagen KlasBod Vindkraft AB (64%), Skålsparcken AB (55%) och Österudd och Näs Annex AB (50,4%).

Intressebolaget Näsvid AB (46%) har inte konsoliderats. Vidare finns ett antal intressebolag som fungerar som driftbolag i enskilda vindkraftparker som inte heller har konsoliderats.

För ytterligare information kontakta:

Jonas Dahlström, VD

0702-28 44 04

jonas@slitevind.se

Cecilia Wahlberg, Ekonomichef

0498-260 564

cecilia@slitevind.se

Visby den 8/5 2019

Slitevind AB (publ) Jonas Dahlström, VD

Koncernresultaträkning i sammandrag

| | 1 jan - 31 mar 2019 | 1 jan - 31 mar 2018 | 1 jan - 31 dec 2018 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Nettoomsättning | 30 078 526 | 16 307 856 | 77 408 932 |
| Övriga rörelseintäkter | 9 405 | 121 757 | 2 078 076 |
| Direkta kostnader | -6 745 476 | -5 923 541 | -23 011 463 |
| Bruttoresultat | 23 342 455 | 10 506 072 | 56 475 545 |
| Personalkostnader | -1 257 719 | -634 175 | -3 660 509 |
| Övriga rörelsekostnader | -1 810 760 | -671 328 | -6 779 760 |
| EBITDA | 20 273 976 | 9 200 569 | 46 035 276 |
| Av- och nedskrivningar | -9 024 032 | -7 225 876 | -30 696 855 |
| EBIT | 11 249 944 | 1 974 693 | 15 338 421 |
| Finansnetto | -3 596 522 | -2 680 720 | -10 939 621 |
| Resultat efter finansiella poster | 7 653 422 | -706 027 | 4 398 800 |
| Skatt på periodens resultat | 0 | 0 | -338 344 |
| Periodens resultat | 7 653 422 | -706 027 | 4 060 456 |
| Hänförligt till: | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 7 284 085 | -600 935 | 4 362 736 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 369 337 | -105 092 | -302 280 |
| Resultat per aktie moderbolagets aktieägare | 1,36 | -0,13 | 0,93 |
| Antal aktier | 5 352 067 | 4 685 400 | 4 685 400 |
| Genomsnittligt antal aktier | 4 863 178 | 4 685 400 | 4 685 400 |

Koncernbalansräkning i sammandrag

| TILLGÅNGAR | 2019-03-31 | 2018-03-31 | 2018-12-31 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 1 993 845 | 2 658 057 | 2 126 687 |
| Materiella anläggningstillgångar | 584 808 026 | 491 066 143 | 520 557 773 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 10 663 506 | 11 095 589 | 18 464 889 |
| Summa anläggningstillgångar | 597 465 377 | 504 819 789 | 541 149 349 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 1 109 770 | 1 145 660 | 1 100 418 |
| Övriga omsättningstillgångar | 18 237 506 | 13 615 348 | 15 817 593 |
| Kassa och bank | 11 719 224 | 4 086 219 | 5 279 509 |
| Summa omsättningstillgångar | 31 066 500 | 18 847 227 | 22 197 520 |
| Summa tillgångar | 628 531 877 | 523 667 016 | 563 346 869 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Aktiekapital | 53 520 670 | 46 854 000 | 46 854 000 |
| Annat eget kapital inkl årets resultat | 127 185 272 | 100 620 346 | 106 530 779 |
| Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare | 180 705 942 | 147 474 346 | 153 384 779 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 14 231 196 | 4 769 705 | 3 693 066 |
| Summa eget kapital | 194 937 138 | 152 244 051 | 157 077 845 |
| Avsättningar | 21 832 209 | 21 450 000 | 21 849 549 |
| Skulder | | | |
| Långfristiga skulder | 351 707 438 | 296 019 611 | 315 522 777 |
| Kortfristiga skulder | 60 055 092 | 53 953 354 | 68 896 698 |
| Summa skulder | 411 762 530 | 349 972 965 | 384 419 475 |
| Summa eget kapital och skulder | 628 531 877 | 523 667 016 | 563 346 869 |

| Förändring i eget kapital, Koncernen | 2019-03-31 | 2018-03-31 | 2018-12-31 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Eget kapital vid periodens ingång | 157 077 845 | 152 833 005 | 152 833 005 |
| Tillfört kapital teckningsoptioner | 0 | 0 | 575 000 |
| Nyemission | 20 000 010 | 0 | 0 |
| Periodens resultat | 7 653 422 | -706 027 | 4 362 736 |
| Minoritetens andel årets resultat | -369 337 | 105 092 | -302 280 |
| Förändring minoritetsintresse | 10 538 130 | -171 267 | -945 626 |
| Omräkningsdifferens | 37 068 | 183 248 | 555 010 |
| Eget kapital vid periodens utgång | 194 937 138 | 152 244 051 | 157 077 845 |

Kassaflödesanalys koncernen

| | 2019-03-31 | 2018-03-31 | 2018-12-31 |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat efter finansiella poster | 7 653 422 | -706 027 | 4 398 800 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 9 024 032 | 7 225 876 | 29 956 121 |
| | 16 677 454 | 6 519 849 | 34 354 921 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 16 677 454 | 6 519 849 | 34 354 921 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | |
| förändring av lager | -9 352 | 0 | 45 242 |
| Förändring av kortfristiga fordringar | -2 419 913 | 6 878 555 | 4 676 310 |
| Förändring av kortfristiga skulder | -8 841 606 | -2 615 583 | 12 327 761 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 5 406 583 | 10 782 821 | 51 404 234 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förändring materiella anläggningstillgångar | -62 952 922 | -9 701 397 | -62 237 935 |
| Förändring finansiella anläggningstillgångar | 7 801 383 | 277 344 | -7 091 956 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -55 151 539 | -9 424 053 | -69 329 891 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Förändring långfristiga skulder | 42 761 168 | -1 891 149 | 19 555 272 |
| Förändring checkräkningskredit | -6 576 507 | 1 543 706 | 0 |
| Tillfört kapital emissioner | 20 000 010 | 0 | 575 000 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 56 184 671 | -347 443 | 20 130 272 |
| Periodens kassaflöde | 6 439 715 | 1 011 325 | 2 204 615 |
| Likvida medel vid periodens början | 5 279 509 | 3 074 894 | 3 074 894 |
| Likvida medel vid periodens slut | 11 719 224 | 4 086 219 | 5 279 509 |
| Utnyttjad checkräkningskredit (11 MSEK beviljad) | 847 376 | 8 967 589 | 7 423 883 |

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| | 1 jan - 31 mar 2019 | 1 jan - 31 mar 2018 | 1 jan - 31 dec 2018 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Nettoomsättning | 9 520 104 | 6 792 084 | 29 362 644 |
| Övriga rörelseintäkter | 0 | 146 689 | 1 826 086 |
| Direkta kostnader | -1 836 844 | -2 513 602 | -9 022 843 |
| Bruttoresultat | 7 683 260 | 4 425 171 | 22 165 887 |
| Personalkostnader | -1 257 423 | -634 175 | -3 606 258 |
| Övriga rörelsekostnader | -1 406 159 | -393 897 | -2 953 789 |
| EBITDA | 5 019 678 | 3 397 099 | 15 605 840 |
| Av- och nedskrivningar | -3 418 088 | -2 873 801 | -12 087 578 |
| EBIT | 1 601 590 | 523 298 | 3 518 262 |
| Finansnetto | -1 510 635 | -1 188 528 | -5 029 752 |
| Resultat efter finansiella poster | 90 955 | -665 230 | -1 511 490 |
| Bokslutsdispositioner | 0 | 0 | 2 200 000 |
| Resultat före skatt | 90 955 | -665 230 | 688 510 |
| Skatt på periodens resultat | 0 | 0 | 0 |
| Periodens resultat | 90 955 | -665 230 | 688 510 |

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| TILLGÅNGAR | 2019-03-31 | 2018-03-31 | 2018-12-31 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 0 | 0 | 0 |
| Materiella anläggningstillgångar | 217 571 782 | 180 447 425 | 220 761 314 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 97 004 532 | 97 609 668 | 102 238 532 |
| Summa anläggningstillgångar | 314 576 314 | 278 057 093 | 322 999 846 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 329 770 | 948 660 | 329 770 |
| Övriga omsättningstillgångar | 12 373 524 | 10 626 727 | 14 066 459 |
| Kassa och bank | 645 816 | 315 978 | 561 359 |
| Summa omsättningstillgångar | 13 349 110 | 11 891 365 | 14 957 588 |
| Summa tillgångar | 327 925 424 | 289 948 458 | 337 957 434 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Aktiekapital | 53 520 670 | 46 854 000 | 46 854 000 |
| Reservfond | 190 109 | 190 109 | 190 109 |
| Fritt eget kapital | 14 687 805 | -665 231 | 1 263 510 |
| Eget kapital | 68 398 584 | 46 378 878 | 48 307 619 |
| Obeskattade reserver | 97 500 000 | 97 500 000 | 97 500 000 |
| Avsättningar | 115 789 | 0 | 115 789 |
| Skulder | | | |
| Långfristiga skulder | 127 675 113 | 113 917 398 | 148 071 603 |
| Kortfristiga skulder | 34 235 938 | 32 152 182 | 43 962 423 |
| Summa skulder | 161 911 051 | 146 069 580 | 192 034 026 |
| Summa eget kapital och skulder | 327 925 424 | 289 948 458 | 337 957 434 |
| Förändring i eget kapital, moderbolaget | 2019-03-31 | 2018-03-31 | 2018-12-31 |
| Eget kapital vid periodens ingång | 48 307 619 | 47 044 109 | 47 044 109 |
| Tillfört kapital teckningsoptioner | 0 | 0 | 575 000 |
| Nyemission | 20 000 010 | 0 | 0 |
| Periodens resultat | 90 955 | -665 231 | 688 510 |
| Eget kapital vid periodens utgång | 68 398 584 | 46 378 878 | 48 307 619 |

Kassaflödesanalys moderbolaget

| | 2019-03-31 | 2018-03-31 | 2018-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat efter finansiella poster | 90 955 | -665 230 | -1 511 490 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 3 418 088 | 2 873 801 | 13 472 578 |
| | 3 509 043 | 2 208 571 | 11 961 088 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 3 509 043 | 2 208 571 | 11 961 088 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | |
| förändring av lager | 0 | 0 | 618 890 |
| Förändring av kortfristiga fordringar | 1 692 935 | 8 227 984 | 3 046 252 |
| Förändring av kortfristiga skulder | -9 726 485 | -3 710 727 | 19 178 368 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -4 524 507 | 6 725 828 | 34 804 598 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förändring materiella anläggningstillgångar | -228 556 | -130 002 | -49 042 667 |
| Förändring finansiella anläggningstillgångar | 5 234 000 | -5 595 763 | -9 524 627 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 5 005 444 | -5 725 765 | -58 567 294 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Förändring långfristiga skulder | -13 498 581 | -1 776 411 | 24 350 495 |
| Förändring checkräkningskredit | -6 897 909 | 776 348 | -917 418 |
| Nyemission | 20 000 010 | 0 | 575 000 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -396 480 | -1 000 063 | 24 008 077 |
| Periodens kassaflöde | 84 457 | 0 | 245 381 |
| Likvida medel vid periodens början | 561 359 | 315 978 | 315 978 |
| Likvida medel vid periodens slut | 645 816 | 315 978 | 561 359 |
| Utnyttjad checkräkningskredit (10 MSEK beviljad) | 0 | 8 591 675 | 6 897 909 |

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten upprättas i huvudsak enligt IAS 34 "Delårsrapportering".

Årsredovisningar upprättas i enlighet med årsredovisningslagen och enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2021:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Koncernredovisning har upprättats från och med räkenskapsåret 2017.

Koncernen är delägare i ett antal driftbolag som inte äger några tillgångar och vars enda syfte är att samordna driften i enskilda vindkraftparker där Koncernen äger vindkraftverk. Dessa bolag konsolideras inte i koncernredovisningen för perioden.

Driftbolaget Silkomhöjden Vind AB och Isgrannatorp Drift AB kommer konsolideras som dotterbolag från och med andra kvartalet. Bolaget äger 67% av båda bolagen redan från och med första kvartalet men bolagens tidigare redovisningsrutiner har inte hunnit anpassas för att möjliggöra konsolidering av de båda bolagen under första kvartalet.

Intressebolaget Näsvid AB har hittills inte konsoliderats då avsikten tidigare varit att sälja innehavet inom en snar framtid. Bolaget kommer konsolideras med kapitalandelsmetod från och med andra kvartalet 2019.

Leasingavtal och arrendeavtal redovisas inte i balansräkningen.

Definitioner av nyckeltal

EBITDA – Rörelseresultat före avskrivningar.

EBIT – Rörelseresultat.

EBITDA-marginal – Rörelseresultat före avskrivningar i förhållande till summa intäkter.

Rörelsemarginal – Rörelseresultat (EBIT) i förhållande till summa intäkter.

Soliditet – Justerat Eget Kapital i förhållande till totala tillgångar.

Nettoskuld – Räntebärande skulder minskat med kassa.

Finansnetto – Finansiella intäkter minus finansiella kostnader.