

## **Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2019**



## INNEHÅLL

Koncernen i sammandrag	3
VD har ordet	5-7
Kvartalet i korthet	8-9
Halvåret i korthet	10-11
Övriga upplysningar	12-13
Koncernen	14-16
Moderbolaget	17-19
Redovisningsprinciper	20

### **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 – 30 juni 2019

### Andra kvartalet för Koncernen i sammandrag:

- Nettoomsättningen uppgick till 23 520 tkr (14 377 tkr).
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 15 847 tkr (6 403 tkr).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 6 951 tkr (- 709 tkr).
- Resultat före skatt uppgick till 3 791 tkr (- 3 272 tkr).
- Produktionen under kvartalet uppgick till 52 GWh (39 GWh).

### Första halvåret för Koncernen i sammandrag:

- Nettoomsättningen uppgick till 53 598 tkr (30 685 tkr).
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 36 121 tkr (15 603 tkr).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 18 200 tkr (1 265 tkr).
- Resultat före skatt uppgick till 11 444 tkr (- 3 978 tkr).
- Produktionen under halvåret uppgick till 136 GWh (78 GWh).

	Q2	Q2	H1	H1	Helår
Nyckeltal	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning, tkr	23 520	14 377	53 598	30 685	77 409
EBITDA, tkr	15 847	6 403	36 121	15 603	46 035
EBIT, tkr	6 951	- 709	18 200	1 265	15 338
<b>Resultat före skatt, tkr</b>	<b>3 791</b>	<b>- 3 272</b>	<b>11 444</b>	<b>- 3 978</b>	<b>4 399</b>
<b>Koncernens elproduktion, MWh</b>	<b>52 000</b>	<b>39 000</b>	<b>136 000</b>	<b>78 000</b>	<b>175 000</b>
Prod ej konsoliderad i nettooms.	0	0	- 6 000	0	0

### 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. Mellan 2005 och 2014 arbetade bolaget även med projekteringsverksamhet men har sedan 2015 återgått till kärnverksamheten, elproduktion. De senaste åren har ca 425 MSEK investerats i tillkommande vindkraftsproduktion. Koncernen har per 2019-06-30 en produktionskapacitet om ca 265 GWh normalårsproduktion vilket är en dryg tredubbling sedan 2015. Bolaget arbetar kontinuerligt med att utöka och förnygra produktionskapaciteten.





### **VD har ordet**

Bolaget befinner sig i en bra trend. Under andra kvartalet 2019 når Koncernen en nettoomsättning på 23,5 MSEK med ett EBITDA på 15,8 MSEK och EBIT på 7,0 MSEK. Nettoomsättningen första halvåret blir 53,6 MSEK med ett EBITDA på 36,1 MSEK och EBIT resultat på 18,2 MSEK. Första och fjärde kvartalen är normalt alltid årets starkaste till följd av vindarnas naturliga säsongsvariationer. Det blåser klart mer under vinterhalvåret. Kvartal två och tre är normalt svagare med fokus på kostnads kontroll. Våra resultat för såväl andra kvartalet som första halvåret är tillfredsställande och relationen mellan första och andra kvartalets utfall är rimligt. Det har varit ett händelserikt kvartal med noteringen på Nasdaq First North Stockholm parallellt med ytterligare investeringar i

utökad produktionskapacitet. I slutet av maj ingick vi avtal som ökar ägandet i kärninnehavet vindparken Näsudden Väst med driftbolaget Näsudden Väst Administration AB. När sista delen i avtalet fullföljs per 2020-01-01 ökar Koncernens ägande i parken till drygt 40% varmed vi blir största enskilda ägare. Vi ser goda möjligheter att öka ägandet i parker och projekt där vi redan är aktiva.

### **Ökad produktionskapacitet lyfter resultatet**

Vindarna har under andra kvartalet varit något svagare än normalt, under första halvåret som helhet har vindarna varit något över det normala. Koncernens vindkraftverk producerade cirka 52 GWh (39 GWh) under kvartalet och 136 GWh (78 GWh) under första halvåret. Det ökade resultatet gentemot föregående år beror på att Koncernen genom nyinvesteringar tillförts ytterligare lönsam produktionskapacitet tillsammans med högre snittintäkt och gynnsamma vindar. Koncernens årliga produktionskapacitet vid utgången av rapporteringsperioden är cirka 265 GWh och beräknas per 2020-01-01 uppgå till ca 280 GWh. Under perioden 2015 till och med andra kvartalet 2019 har ca 425 MSEK investerats i ny produktionskapacitet varefter Koncernens balansräkning innehåller vindkrafttillgångar till ett bokfört värde om drygt 610 MSEK. Förhållandet mellan bokfört värde och årsproduktion är bland de bästa i branschen. Vi är positionerade som en betydande producent av miljövänlig och förnybar el på en kraftigt växande marknad.

### **Utsikter för andra halvåret och helår 2019**

Produktionen första halvåret om 136 GWh är marginellt över förväntningarna till följd av något starkare vindar än normalt. Ett normalt vindår blåser det ungefär lika mycket under

andra som första halvåret. Ca 80% av produktionen för andra halvåret är prissäkrad både vad gäller el och elcertifikat till ett sammanlagt bruttoförsäljningspris om ca 44 öre kWh vilket ger Koncernen en förväntad snittintäkt om ca 40 öre kWh. Beräknat bruttoförsäljningspris är ca 4 öre högre än förväntad snittintäkt då ca 30% av Koncernens produktion hanteras genom driftbolag där intäkten redovisas netto efter driftkostnader.

### **Investeringar och tillgångar som kan förädlas**

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. Intresset för att investera i de mycket stora vindkraftsparkerna om tiotals eller hundratals maskiner som byggs i Sverige är stort. Slitevind konkurrerar inte i första hand om att investera i dessa parker utan fokuserar på projekt där varje enskild vindkraftpark omfattar upp till ca tio vindkraftverk.

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. En framtida framgångsfaktor är att säkerställa så lång drifttid från möjligt vid respektive anläggning, nedan en bild från Belgien varifrån intressebolaget Näsvind AB under sommaren hämtat hem en begagnad Vestas V80.



*Intressebolaget Näsvind AB hämtar större maskinhus från Belgien*



Näsvind driver med god lönsamhet 10 st äldre maskiner på den del av gotländska Näsudden där tillstånd ännu inte beviljats för utbyte mot nyare maskiner. Ett av de 10 vindkraftverken har varit ur drift en längre tid, här kommer nu fundament och torn återanvändas och en mindre V66 maskin ersätts med V80, större rotor, större generator och procentuellt sett kraftigt utökad produktion. Vi vill investera i nya projekt, men vi skall framförallt utveckla och förädla det vi redan har.

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.

*Jonas Dahlström, VD*



## Kvartalet i korthet

### Omsättning

Koncernens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 23,5 MSEK (14,4 MSEK). Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 8,5 MSEK (5,9 MSEK). Vindarna var något svagare än normalt men starkare än föregående år vilket tillsammans med högre snittintäkt och ökad produktionskapacitet bidrar till den kraftigt ökade omsättningen. Redovisningstekniska effekter påverkar snittintäktens fördelning mellan första och andra kvartalen vilket, allt annat lika, förbättrar snittintäkten i andra kvartalet på bekostnad av snittintäkten i det första.

### Resultat

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 15,8 MSEK (6,4 MSEK) för kvartalet. Moderbolagets rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 4,7 MSEK (2,3 MSEK). Rörelseresultat efter avskrivningar men före räntekostnader (EBIT) uppgick för Koncernen till 7,0 MSEK (-0,7 MSEK), motsvarande siffror för Moderbolaget är 1,3 MSEK (-0,6 MSEK). Resultat efter finansiella poster uppgick till 3,8 MSEK (-3,3 MSEK) för Koncernen och 0 MSEK (-1,8 MSEK) för Moderbolaget.

### EBITDA-marginal och rörelsemarginal

Koncernens EBITDA-marginal för kvartalet uppgick till 66% (45%), rörelsemarginalen uppgick till 29% (-5%). Moderbolagets EBITDA-marginal uppgick till 56% (39%), rörelsemarginalen uppgick till 16% (-10%).

### Tillgångar

Koncernens anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2019 till 612,7 MSEK (523,5 MSEK per 30 juni 2018). Moderbolagets anläggningstillgångar uppgick till 331,5 MSEK (275,1 MSEK per 30 juni 2018). 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.

<b>Produktionstillgångar per 2019-06-30</b>	<b>MW</b>	<b>Produktion</b>	
Näsudden Södra Gotland	31	98	GWh
Samkraft, från Gävle till Nordanstig	20	62	GWh
Enterprisebolagen, Öland och Götaland	18	42	GWh
Smöjen, norra Gotland	14	35	GWh
Övrigt	14	27	GWh
<b>Totalt</b>	<b>97</b>	<b>264</b>	<b>GWh</b>
<b>Varav minoritetens andel</b>	<b>-9</b>	<b>-28</b>	<b>GWh</b>
<b>Tillkommande icke konsoliderad produktion</b>	<b>2,6</b>	<b>9</b>	<b>GWh</b>
<b>Produktion hänförlig moderbolagets aktieägare</b>	<b>91</b>	<b>245</b>	<b>GWh</b>



**Avskrivningar**

Koncernens avskrivningar uppgick under kvartalet till 8,9 MSEK (7,1 MSEK), Moderbolagets uppgick till 3,4 MSEK (2,9 MSEK).

**Nettoskuld och soliditet**

Koncernens nettoskuld uppgick per 30 juni 2019 till 383,4 MSEK (339,4 MSEK per 30 juni 2018). Moderbolagets nettoskuld uppgick till 159,3 MSEK (135,1 MSEK per 30 juni 2018). 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% (27% per 30 juni 2018) och Moderbolagets till 42% (42% per 30 juni 2018).

**Finansnetto och räntor**

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

**Investeringar**

Koncernen har genom Moderbolaget under kvartalet ökat ägandet i vindkraftparken Näsudden Väst med ca 10% motsvarande 9 GWh. Koncernens investeringar uppgår under kvartalet till 24,4 MSEK (25,8 MSEK) och för moderbolaget till 20,4 MSEK (0 MSEK).

**Kassaflöde**

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgår under kvartalet till 12,7 MSEK (3,8 MSEK för andra kvartalet 2018), motsvarande siffror för Moderbolaget är 3,4 MSEK (1,1 MSEK). Outnyttjad checkräkningskredit för Koncernen uppgår per 30 juni 2019 till 10,4 MSEK (1,6 MSEK per 30 juni 2018) och för Moderbolaget till 10 MSEK (1,6 MSEK). Kvartalets kassaflöde för Koncernen uppgår till 3,3 MSEK (2,9 MSEK) och för Moderbolaget till 4,1 MSEK (0 MSEK). Koncernens planmässiga amorteringar av långfristiga banklån har under kvartalet uppgått till ca 7,5 MSEK (4,6 MSEK) och för Moderbolaget 2,4 MSEK (1,8 MSEK).

**Produktion**

Elproduktionen för Koncernen uppgick under kvartalet till ca 52 GWh, jämfört med 39 GWh samma kvartal föregående år. Tillkommande produktion från andel i intressebolag uppgår under kvartalet till ca 1,3 GWh (2,1 GWh). Produktion från andel i intressebolag minskar något då viss produktion omklassificerats till följd av ökat ägande. Vindens energiinnehåll var för perioden något lägre än normalt.

**Personal**

Antalet anställda uppgick under kvartalet till 5 (3,5) heltidstjänster fördelade på 7 (5) personer. Lönekostnaderna för Koncernen och Moderbolaget uppgick till 1,4 MSEK (1 MSEK).

## Halvåret i korthet

### Omsättning

Koncernens nettoomsättning under halvåret uppgick till 53,6 MSEK (30,7 MSEK). Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 18,0 MSEK (12,7 MSEK). Vindarna var något starkare än normalt och även starkare än föregående år vilket bidrar till den kraftigt ökade omsättningen tillsammans med högre produktionskapacitet.

### Resultat

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 36,1 MSEK (15,6 MSEK) för halvåret. Moderbolagets rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 9,8 MSEK (5,7 MSEK). Rörelseresultat efter avskrivningar men före räntekostnader (EBIT) uppgick för Koncernen till 18,2 MSEK (1,3 MSEK), motsvarande siffror för Moderbolaget är 2,9 MSEK (-0,1 MSEK). Resultat efter finansiella poster uppgick till 11,4 MSEK (-4,0 MSEK) för Koncernen och 0,1 MSEK (-2,4 MSEK) för Moderbolaget.

### EBITDA-marginal och rörelsemarginal

Koncernens EBITDA-marginal för halvåret uppgick till 67% (51%), rörelsemarginalen uppgick till 34% (4%). Moderbolagets EBITDA-marginal uppgick till 54% (44%), rörelsemarginalen uppgick till 16% (-1%).

### Tillgångar

Koncernens anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2019 till 612,7 MSEK (523,5 MSEK per 30 juni 2018). Moderbolagets anläggningstillgångar uppgick till 331,5 MSEK (275,1 MSEK per 30 juni 2018). 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.

### Avskrivningar

Koncernens avskrivningar uppgick under halvåret till 17,9 MSEK (14,3 MSEK), Moderbolagets uppgick till 6,8 MSEK (5,8 MSEK).

### Nettoskuld och soliditet

Koncernens nettoskuld uppgick per 30 juni 2019 till 383,4 MSEK (339,4 MSEK per 30 juni 2018). Moderbolagets nettoskuld uppgick till 159,3 MSEK (135,1 MSEK per 30 juni 2018). 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% (27% per 30 juni 2018) och Moderbolagets till 42% (42% per 30 juni 2018).

**Finansnetto och räntor**

Koncernens finansnetto för halvåret uppgår till -6,8 MSEK (-5,2 MSEK), Moderbolagets uppgår till -2,8 MSEK (-2,3 MSEK). Räntekostnaderna för Koncernen uppgick till 7,1 MSEK (5,2 MSEK) och för Moderbolaget till 2,3 MSEK (2,3 MSEK).

**Investeringar**

Moderbolaget har vid inledningen av halvåret 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 71,5 MSEK per 2019-06-30. Koncernen har genom Moderbolaget under andra kvartalet ökat ägandet i vindkraftparken Näsudden Väst med ca 10% motsvarande 9 GWh.

**Kassaflöde**

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgår till 29,3 MSEK (10,4 MSEK första halvåret 2018), motsvarande siffror för Moderbolaget är 6,9 MSEK (3,3 MSEK). Outnyttjad checkräkningskredit för Koncernen uppgår per 30 juni 2019 till 10,4 MSEK (1,6 MSEK per 30 juni 2018) och för Moderbolaget till 10 MSEK (1,6 MSEK). Halvårets kassaflöde för Koncernen uppgår till 9,8 MSEK (3,9 MSEK) och för Moderbolaget till 4,2 MSEK (0 MSEK). Koncernens planmässiga amorteringar av långfristiga banklån har under halvåret uppgått till ca 15,5 MSEK (9,2 MSEK) och för Moderbolaget 4,8 MSEK (3,6 MSEK).

**Produktion**

Elproduktionen för Koncernen uppgick under halvåret till ca 136 GWh, jämfört med 78 GWh samma period föregående år. Tillkommande produktion från andel i intressebolag uppgår under halvåret till ca 3,5 GWh (4,7 GWh). Produktion från andel i intressebolag minskar något då viss produktion omklassificerats till följd av ökat ägande. Vindens energiinnehåll var under halvåret något högre än normalt.

**Personal**

Antalet anställda uppgick under halvåret till 5 (2,75) heltidstjänster fördelade på 7 (5) personer. Lönekostnaderna för Koncernen och Moderbolaget uppgick till 2,7 MSEK (1,6 MSEK).

## Övriga upplysningar

### Aktien

Slitevind AB's aktie handlas sedan 2019-05-27 på Nasdaq First North Stockholm under kortnamnet SLITE. Certified Adviser är Aqurat Fondkommission AB (mail [info@aqurat.se](mailto:info@aqurat.se) , telefon 08-684 05 800).

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.

### Finansiell kalender

En finansiell kalender finns tillgänglig på Bolagets hemsida [www.slitevind.se](http://www.slitevind.se).

### Ägarförhållanden

En förteckning över bolagets största aktieägare finns på bolagets hemsida [www.slitevind.se](http://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 betalat ränta med 0,13 MSEK till Tamt AB (Tedde Jeansson) för lån som per 2019-06-30 uppgår till 7,5 MSEK och löper med 6% årsränta.

### 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 ca 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, Silkomhöjden 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 Näs vind AB (47,4%) har konsoliderats enligt kapitalandelsmetoden. Vidare finns ett antal intressebolag som fungerar som driftbolag i enskilda vindkraftparker som inte har konsoliderats.

**För ytterligare information kontakta:**

Jonas Dahlström, VD

0702-28 44 04

[jonas@slitevind.se](mailto:jonas@slitevind.se)

Cecilia Wahlberg, Ekonomichef

0498-260 564

[cecilia@slitevind.se](mailto:cecilia@slitevind.se)

**Visby den 29/8 2019**

*Slitevind AB (publ)*

*Styrelsen*

**Koncernresultaträkning i sammandrag**

	<b>1 apr - 30 jun 2019</b>	<b>1 apr - 30 jun 2018</b>	<b>1 jan - 30 jun 2019</b>	<b>1 jan - 30 jun 2018</b>	<b>1 jan - 31 dec 2018</b>
Nettoomsättning	23 519 894	14 376 831	53 598 420	30 684 687	77 408 932
Övriga rörelseintäkter	375 370	-42 230	384 775	79 527	2 078 076
Direkta kostnader	-5 255 246	-4 781 048	-12 000 722	-10 704 589	-23 011 463
<b>Bruttoresultat</b>	<b>18 640 018</b>	<b>9 553 553</b>	<b>41 982 473</b>	<b>20 059 625</b>	<b>56 475 545</b>
Personalkostnader	-1 420 362	-1 004 674	-2 678 081	-1 638 849	-3 660 509
Övriga rörelsekostnader	-1 372 648	-2 146 256	-3 183 408	-2 817 584	-6 779 760
<b>EBITDA</b>	<b>15 847 008</b>	<b>6 402 623</b>	<b>36 120 984</b>	<b>15 603 192</b>	<b>46 035 276</b>
Av- och nedskrivningar	-8 896 500	-7 112 088	-17 920 532	-14 337 964	-30 696 855
<b>EBIT</b>	<b>6 950 508</b>	<b>-709 465</b>	<b>18 200 452</b>	<b>1 265 228</b>	<b>15 338 421</b>
Finansnetto	-3 159 642	-2 562 457	-6 756 164	-5 243 177	-10 939 621
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3 790 866</b>	<b>-3 271 922</b>	<b>11 444 288</b>	<b>-3 977 949</b>	<b>4 398 800</b>
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	-338 344
<b>Periodens resultat</b>	<b>3 790 866</b>	<b>-3 271 922</b>	<b>11 444 288</b>	<b>-3 977 949</b>	<b>4 060 456</b>

## Hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	3 041 518	-3 182 286	10 325 603	-3 783 221	4 362 736
Innehav utan bestämmande inflytande	529 035	-89 636	898 372	-194 728	-302 280
Resultat per aktie moderbolagets aktieägare	0,57	-0,68	1,93	-0,81	0,93
Antal aktier vid periodens utgång	5 352 067	4 685 400	5 352 067	4 685 400	4 685 400
Genomsnittligt antal aktier	5 352 067	4 685 400	5 107 622	4 604 810	4 685 400

**Koncernbalansräkning i sammandrag**

TILLGÅNGAR	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 861 003	820 280	2 126 687
Materiella anläggningstillgångar	600 071 005	511 678 411	520 557 773
Finansiella anläggningstillgångar	10 739 780	10 988 245	18 464 889
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>612 671 788</b>	<b>523 486 936</b>	<b>541 149 349</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	557 318	1 535 372	1 100 418
Övriga omsättningstillgångar	14 072 710	15 798 040	15 817 593
Kassa och bank	15 056 165	6 951 892	5 279 509
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>29 686 193</b>	<b>24 285 304</b>	<b>22 197 520</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>642 357 981</b>	<b>547 772 240</b>	<b>563 346 869</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	53 520 670	46 854 000	46 854 000
Annat eget kapital inkl årets resultat	130 746 972	96 836 168	106 530 779
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare	184 267 642	143 690 168	153 384 779
Innehav utan bestämmande inflytande	14 880 706	4 683 049	3 693 066
<b>Summa eget kapital</b>	<b>199 148 348</b>	<b>148 373 217</b>	<b>157 077 845</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>21 883 791</b>	<b>21 450 000</b>	<b>21 849 549</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga skulder	364 730 844	328 210 832	315 522 777
Kortfristiga skulder	56 594 998	49 738 191	68 896 698
<b>Summa skulder</b>	<b>421 325 842</b>	<b>377 949 023</b>	<b>384 419 475</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>642 357 981</b>	<b>547 772 240</b>	<b>563 346 869</b>

Förändring i eget kapital, Koncernen	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>157 077 845</b>	<b>152 833 005</b>	<b>152 833 005</b>
Tillfört kapital teckningsoptioner	0	287 500	575 000
Nyemission	20 000 010	0	0
Periodens resultat	11 444 288	-3 977 949	4 060 456
Minoritetens andel periodens resultat	-898 372	194 728	302 280
Förändring minoritetsintresse	11 187 640	-257 923	-1 247 906
Övrigt totalresultat för perioden	336 937	-706 144	555 010
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>199 148 348</b>	<b>148 373 217</b>	<b>157 077 845</b>

Kassaflödesanalys koncernen	2019	2018	2019	2018	2018
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat efter finansiella poster	3 790 866	-3 271 922	11 444 288	-3 977 949	4 398 800
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	8 896 500	7 112 088	17 920 532	14 337 964	29 956 121
	<b>12 687 366</b>	<b>3 840 166</b>	<b>29 364 820</b>	<b>10 360 015</b>	<b>34 354 921</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>12 687 366</b>	<b>3 840 166</b>	<b>29 364 820</b>	<b>10 360 015</b>	<b>34 354 921</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>					
Förändring av lager	552 452	-389 712	543 100	-389 712	45 242
Förändring av kortfristiga skulder	4 164 796	-2 182 692	1 744 883	4 695 863	4 676 310
			-12 301		
Förändring av kortfristiga skulder	-3 460 094	-4 215 163	700	-6 830 746	12 327 761
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>13 944 520</b>	<b>-2 947 401</b>	<b>19 351 103</b>	<b>7 835 420</b>	<b>51 404 234</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förändring materiella anläggningstillg.	-23 554	-26 772	-86 507	-36 474	-62 237
	711	991	633	388	935
Förändring finansiella anläggningstillg.	-76 274	107 344	7 725 109	384 688	-7 091 956
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-23 630</b>	<b>-26 665</b>	<b>-78 782</b>	<b>-36 089</b>	<b>-69 329</b>
	<b>985</b>	<b>647</b>	<b>524</b>	<b>700</b>	<b>891</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Förändring långfristiga skulder	13 318 704	31 747 520	56 079 872	30 641 993	20 340 894
Förändring checkräkningskredit	-295 298	443 701	-6 871 805	1 201 785	-785 622
Tillfört kapital emissioner		287 500	20 000 010	287 500	575 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>13 023 406</b>	<b>32 478 721</b>	<b>69 208 077</b>	<b>32 131 278</b>	<b>20 130 272</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>3 336 941</b>	<b>2 865 673</b>	<b>9 776 656</b>	<b>3 876 998</b>	<b>2 204 615</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>11 719 224</b>	<b>4 086 219</b>	<b>5 279 509</b>	<b>3 074 894</b>	<b>3 074 894</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>15 056 165</b>	<b>6 951 892</b>	<b>15 056 165</b>	<b>6 951 892</b>	<b>5 279 509</b>
<b>Varav checkräkningskredit (11 MSEK beviljad)</b>	<b>552 078</b>	<b>9 411 290</b>	<b>552 078</b>	<b>9 411 290</b>	<b>7 423 883</b>



**Moderbolagets resultaträkning i  
sammandrag**

	<b>1 apr - 30 jun 2019</b>	<b>1 apr - 30 jun 2018</b>	<b>1 jan - 30 jun 2019</b>	<b>1 jan - 30 jun 2018</b>	<b>1 jan - 31 dec 2018</b>
Nettoomsättning	8 522 933	5 885 639	18 043 037	12 677 723	29 362 644
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	146 689	1 826 086
Direkta kostnader	-1 255 849	-1 716 625	-3 092 693	-4 230 227	-9 022 843
<b>Bruttoresultat</b>	<b>7 267 084</b>	<b>4 169 014</b>	<b>14 950 344</b>	<b>8 594 185</b>	<b>22 165 887</b>
Personalkostnader	-1 420 362	-1 004 674	-2 677 785	-1 638 849	-3 606 258
Övriga rörelsekostnader	-1 097 021	-897 947	-2 503 180	-1 291 844	-2 953 789
<b>EBITDA</b>	<b>4 749 701</b>	<b>2 266 393</b>	<b>9 769 379</b>	<b>5 663 492</b>	<b>15 605 840</b>
Av- och nedskrivningar	-3 423 401	-2 878 134	-6 841 489	-5 751 935	-12 087 578
<b>EBIT</b>	<b>1 326 300</b>	<b>-611 741</b>	<b>2 927 890</b>	<b>-88 443</b>	<b>3 518 262</b>
Finansnetto	-1 332 257	-1 144 907	-2 842 892	-2 333 435	-5 029 752
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-5 957</b>	<b>-1 756 648</b>	<b>84 998</b>	<b>-2 421 878</b>	<b>-1 511 490</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	2 200 000
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-5 957</b>	<b>-1 756 648</b>	<b>84 998</b>	<b>-2 421 878</b>	<b>688 510</b>
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5 957</b>	<b>-1 756 648</b>	<b>84 998</b>	<b>-2 421 878</b>	<b>688 510</b>

**Moderbolagets balansräkning i sammandrag**

TILLGÅNGAR	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	238 307 859	177 846 058	220 761 314
Finansiella anläggningstillgångar	93 208 354	97 302 324	102 238 532
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>331 516 213</b>	<b>275 148 382</b>	<b>322 999 846</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	557 318	1 535 372	329 770
Övriga omsättningstillgångar	10 237 889	9 188 570	14 066 459
Kassa och bank	4 737 714	315 978	561 359
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>15 532 921</b>	<b>11 039 920</b>	<b>14 957 588</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>347 049 134</b>	<b>286 188 302</b>	<b>337 957 434</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	53 520 670	46 854 000	46 854 000
Reservfond	190 109	190 109	190 109
Fritt eget kapital	14 681 848	-2 134 378	1 263 510
<b>Eget kapital</b>	<b>68 392 627</b>	<b>44 909 731</b>	<b>48 307 619</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>97 500 000</b>	<b>97 500 000</b>	<b>97 500 000</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>136 184</b>	<b>0</b>	<b>115 789</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga skulder	146 886 958	111 926 106	148 071 603
Kortfristiga skulder	34 133 365	31 852 465	43 962 423
<b>Summa skulder</b>	<b>181 020 323</b>	<b>143 778 571</b>	<b>192 034 026</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>347 049 134</b>	<b>286 188 302</b>	<b>337 957 434</b>
<b>Förändring i eget kapital, moderbolaget</b>	<b>2019-06-30</b>	<b>2018-06-30</b>	<b>2018-12-31</b>
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>48 307 619</b>	<b>47 044 109</b>	<b>47 044 109</b>
Tillfört kapital teckningsoptioner	0	287 500	575 000
Nyemission	20 000 010	0	0
Periodens resultat	84 998	-2 421 878	688 510
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>68 392 627</b>	<b>44 909 731</b>	<b>48 307 619</b>

<b>Kassaflödesanalys moderbolaget</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>	<b>apr-jun</b>	<b>apr-jun</b>	<b>jan-jun</b>	<b>jan-jun</b>	<b>jan-dec</b>
Resultat efter finansiella poster	-5 957	-1 756 648	84 998	-2 421 878	-1 511 490
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3 443 796	2 878 134	6 861 884	5 751 935	13 472 578
	<b>3 437 839</b>	<b>1 121 486</b>	<b>6 946 882</b>	<b>3 330 057</b>	<b>11 961 088</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>3 437 839</b>	<b>1 121 486</b>	<b>6 946 882</b>	<b>3 330 057</b>	<b>11 961 088</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>					
Förändring av lager	-227 548	-586 712	-227 548	-586 712	618 890
Förändring av kortfristiga fordringar	2 135 635	1 438 157	3 828 570	9 666 141	3 046 252
Förändring av kortfristiga skulder	-102 573	-299 716	-9 829 058	-4 010 445	19 178 368
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>5 243 353</b>	<b>1 673 215</b>	<b>718 846</b>	<b>8 399 041</b>	<b>34 804 598</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förändring materiella anläggningstillgångar	-24 159 478	-276 767	-24 388 034	-406 767	-49 042 667
Förändring finansiella anläggningstillgångar	3 796 178	307 344	9 030 178	-5 288 419	-9 524 627
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-20 363 300</b>	<b>30 577</b>	<b>-15 357 856</b>	<b>-5 695 186</b>	<b>-58 567 294</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Förändring långfristiga skulder	19 211 845	-1 776 411	5 713 264	-3 552 822	24 350 495
Förändring checkräkningskredit	0	-214 881	-6 897 909	561 467	-917 418
Nyemission	0	287 500	20 000 010	287 500	575 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>19 211 845</b>	<b>-1 703 792</b>	<b>18 815 365</b>	<b>-2 703 855</b>	<b>24 008 077</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>4 091 898</b>	<b>0</b>	<b>4 176 355</b>	<b>0</b>	<b>245 381</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>645 816</b>	<b>315 978</b>	<b>561 359</b>	<b>315 978</b>	<b>315 978</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>4 737 714</b>	<b>315 978</b>	<b>4 737 714</b>	<b>315 978</b>	<b>561 359</b>
<b>Nyttjad checkräkningskredit (10 MSEK beviljad)</b>	<b>0</b>	<b>8 376 794</b>	<b>0</b>	<b>8 376 794</b>	<b>6 897 909</b>

## 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. Detta gäller även 67% ägda Driftbolaget Silkomhöjden Vind AB och Isgrannatorp Drift AB.

Intressebolaget Näsvid AB har konsoliderats enligt kapitalandelsmetoden 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.