

Vi hälsar Mads Miltersen välkommen som ny vd i bolaget

Delårsrapport januari-juni 2017 Rabbalshede Kraft AB (publ)

Väsentliga händelser under andra kvartalet, 2017-04-01 – 2017-06-30

- Produktionen för andra kvartalet uppgick till 108 381 MWh (87 664 MWh)
- Nettoomsättningen uppgick till 49 135 tkr (39 643) tkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 23 505 tkr (9 194) tkr
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 981 tkr (-13 221) tkr
- Genomsnittlig intäkt för vindkraftsproduktionen uppgick till 453 (452) kr/MWh, varav el 311 (301) kr/MWh, elcertifikat och ursprungsgarantier 142 (151) kr/MWh

Nyckeltal	Q2 2017	Q2 2016	Q1-Q2 2017	Q1-Q2 2016	Helår 2016
Elproduktion, MWh	108 381	87 664	246 440	212 050	500 247
Nettoomsättning, tkr	49 135	39 643	109 807	94 445	235 628
EBITDA, tkr	23 505	9 194	48 885	40 296	143 299
Genomsnittlig intäkt el, kr/MWh	311	301	313	294	309
Genomsnittlig intäkt elcertifikat och ursprungsgarantier, kr/MWh	142	151	132	151	162

För ytterligare information, vänligen kontakta

Britta Ersman, Finans- och IR-chef
Tel. +46 (0) 525-197 18, +46 (0) 702 79 79 43
britta.ersman@rabbalshedekraft.se

Fredrik Samuelsson, Ekonomichef
Tel. +46 (0) 525 -197 13, +46 (0) 703 01 20 49
fredrik.samuelsson@rabbalshedekraft.se

Rabbalshede Kraft AB (publ)
Marknadsvägen 1
457 55 Rabbalshede

Tel. +46 (0) 0525-197 00
E-post. info@rabbalshedekraft.se
www.rabbalshedekraft.se
Org.nr. 556681-4652

Innehåll

Rabbalshede Krafts finansiella kalender	2
De första sex månaderna, januari -juni 2017	3
Väsentliga händelser	3
Väsentliga händelser efter periodens utgång.....	3
VD har ordet	4
Produktion.....	3
Marknadskommentar	5
Projektverksamheten	7
Projektportfölj per 30 juni 2017	8
Investeringar	9
Finansiering	9
Säkringsinstrument	9
Risker och osäkerhetsfaktorer	9
Koncernens nyckeltal.....	10
Koncernens resultaträkning	11
Rapport över koncernens totalresultat	11
Koncernens balansräkning	12
Redogörelse för förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag	13
Koncernens kassaflödesanalys	14
Moderbolaget.....	15
Moderbolagets resultaträkning.....	15
Rapport över moderbolagets totalresultat	15
Moderbolagets balansräkning	16
Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag.....	17
Underskrifter/avgivande av rapporten	18

Rabbalshede Krafts finansiella kalender

Delårsrapport januari-september 2017	23 november 2017
Bokslutskommuniké för 2017	28 februari 2018

På Rabbalshede Krafts webbplats www.rabbalshedekraft.se finns möjlighet att hämta samt prenumerera på pressmeddelande och finansiella rapporter.



De första sex månaderna, januari-juni 2017

Produktionen från koncernens vindparker under januari-juni uppgick till 246 440 (212 050) MWh.

Nettoomsättningen uppgick till 109 807 (94 445) tkr.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 48 885 (40 296) tkr.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 3 833 (-4 475) tkr.

Genomsnittlig intäkt för vindkraftsproduktionen uppgick till 445 (445) kr/MWh, varav el 313 (294) kr/MWh, elcertifikat och ursprungsgarantier 132 (151) kr/MWh.

Avskrivningar/nedskrivningar uppgick till 45 052 (44 771) tkr.

Resultatet efter skatt uppgick till -27 577 (-33 888) tkr.

Väsentliga händelser

Den 1 juni tillträdde Mads Miltersen som ny vd i bolaget. Mads har en bakgrund från EnergiMidt på Jylland där han innehaft flera positioner, så som CFO och vd. Innan EnergiMidt arbetade han bland annat som ekonomichef hos Ericsson DiAx och som revisor hos BDO.

Byggnation av vindpark Lyrestad om 22 vindkraftverk (76 MW) i Mariestad och Töreboda kommuner löper på enligt tidplan. De första vindkraftverken monterades under juni och kommer driftsättas successivt under hösten 2017. Invigning av parken kommer att bli den 1 oktober 2017.

Under våren vann miljötilståndet för vindpark Åndberg i Härjedalens kommun om 57 vindkraftverk laga kraft.

Årsstämma för verksamhetsåret 2016 hölls den 27 april 2017 i Göteborg. Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att bolagets styrelse ska bestå av sex stämموvalda ledamöter. Stämman beslutade om omval av Bertil Villard, Annika Ahl Åkesson, Jean Baptiste Oldenhove, Matthieu Baumgartner, Jeffrey Moulard samt nyval av Stine Rolstad Brenna. Till styrelsens ordförande för tiden intill slutet av nästa årsstämma valdes Bertil Villard.

Rabbalshede Kraft höll extra bolagsstämma den 31 januari 2017. Vid stämman fattades beslut om att minska aktiekapitalet med 126 843 931 kr för avsättning till fritt eget kapital. Stämman beslutade vidare om riktad emission till Sweden Holdco RK AB ("Greystone"). Emissionen uppgick till 283 Mkr och genomfördes den 1 februari 2017. Greystone är efter investeringen bolagets andra största aktieägare medan Manor Group förblir som tidigare bolagets största aktieägare.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

I augusti ingick bolaget ett treårigt förvaltningsavtal med Vindpark Väner. Avtalet innebär att Rabbalshede svarar för förvaltning, övervakning, service och underhåll för sju av Vindpark Väners vindkraftsverk, avtalet sträcker sig över tre år med möjlighet till två års förlängning.

VD har ordet

Hej! Från den 1 juni är jag ny VD hos Rabbalshede Kraft. Det är en spännande bransch och jag känner mig både stolt och ödmjuk över att jag fått styrelsens förtroende att leda och utveckla bolaget framåt.

Det är en intressant marknad vi rör oss i med många utmaningar men även möjligheter. Rabbalshede Kraft har arbetat hårt med att hantera fallande el- och certifikat-priser samtidigt som vi bygger nya projekt och utvecklar vår serviceverksamhet. Tillsammans med alla duktiga och kompetenta medarbetare samt med stöd från våra ägare ska vi ta tillvara på tillfällena i marknaden. Det är med stort engagemang jag ser fram emot den resa som både bransch och bolag står inför.

Efter en svag start på året ser vi nu tecken på ökad aktivitet i marknaden. Rabbalshede kraft har som ambition att vara en ledande aktör i branschen och jag ser fram emot en utökad dialog med både nya och existerande samarbetspartners.

Produktionen under första halvåret hamnade i linje med förväntan, det tapp som vi hade i februari hämtades tillbaka av en mycket stark juni månad. Vår tillgänglighet ligger fortsatt på höga nivåer och vi arbetar ständigt med att få upp produktivitet och effektivitet i egna parker och de parker vi förvaltar för kunds räkning.

När det gäller elprisutvecklingen är både spot och terminer mer positiva i år än i fjol däremot är elcertifikaten en utmaning och skapar en stor osäkerhet i marknaden. I juni tog regeringen beslut om ändringar i lagen om elcertifikat som träder i kraft 1 januari 2018. Beslutet innebär bland annat att en högre kvot införs samt att systemet skall ses över mer frekvent. Avsikten är att stabilisera prisutvecklingen och undvika dagens situation med kollapsande elcertifikatspriser

Vi på Rabbalshede Kraft har terminsäkrat såväl kraft- som certifikatpriser och påverkas i dagsläget inte fullt ut av det osäkra marknadsläget.

Vi fortsätter att växa vår serviceverksamhet och i augusti tecknade bolaget ett treårigt förvaltningsavtal med Vindpark Väner. Avtalet innebär att Rabbalshede svarar för förvaltning, övervakning, service och underhålls för sju av Vindpark Väners vindkraftsverk, avtalet sträcker sig över tre år med möjlighet till två års förlängning.

Uppbyggnaden av vindparken i Lyrestad utanför Mariestad går fortsatt enligt plan. Vi håller just nu på att montera de 22 turbinerna som kommer att vara klara för driftsättning under hösten 2017. Den andra juli hade vi byggplatsvisning för närboende och markägare, det var ett stort intresse med närmare 200 deltagare.

Parken kommer att invigas söndagen den första oktober, mer information om detta kommer närmare men jag vill redan nu passa på att hälsa er alla välkomna!

Mads Miltersen
VD



Produktion

Åtta vindparker drivs i egen ägo med en kapacitet på 190 MW och en årlig produktion på drygt en halv TWh. Elenergin säljs på den öppna elmarknaden Nord Pool. Där en andel av framtida elproduktion prissäkras fortlöpande, vilket innebär att kontrakt tecknas om ett fast pris per MWh för den produktion som uppnås (fast pris och rörlig volym). Rabbalshede Kraft hanterar handeln på Nord Pool via ett samarbete med Axpo Sverige AB. Bolaget har också möjlighet att teckna bilaterala prissäkringsavtal med kreditvänliga motparter. Ett exempel på detta är elhandelsavtalet som tecknats med Google för vindpark Lyrestad som nu etableras strax utanför Mariestad.

Totalt producerade bolagets vindparker i egen ägo 108 GWh elenergi under andra kvartalet. Juni månad avslutades med starka vindar vilket gör att bolaget ligger strax över budgeterad halvårsproduktion.

Vindpark	Vindkraftverk		Utfall produktion, MWh							
	Antal verk	Effekt (MW)	Q2 2017	Q2 2016	Q1-Q2 2017	Q1-Q2 2016	Helår 2016	Helår 2015	Helår 2014	Helår 2013
Hud	6	15	8 006	6 353	17 875	15 663	37 020	41 614	36 507	35 691
Kil	4	8	4 488	3 532	9 523	8 406	19 792	23 226	19 312	19 835
Brattön	6	15	7 895	6 026	18 196	14 141	34 424	40 212	34 925	33 788
Töftedalsfjället	10	23	14 625	11 731	33 194	28 177	67 897	75 909	65 453	63 839
Dingle-Skogen	12	28	15 566	11 572	35 500	28 074	68 128	81 280	66 376	36 278
Årjäng Nordväst	9	28	15 661	13 430	35 919	32 605	75 123	86 679	27 090	-
Årjäng Sydväst	11	33	22 829	18 788	52 813	46 399	109 155	126 232	30 908	-
Skaveröd/ Gurseröd	13	40	19 311	16 232	43 420	38 585	88 708	101 260	34 094	-
Totalt	71	190	108 381	87 664	246 440	212 050	500 247	576 412	314 665	189 431
Prissäkrad el			90 %	71 %	90 %	72 %	70 %	71 %	71 %	63 %

Säsongsvariationer och årsvariationer

Vindkraftsproduktionen varierar under året med en normalt högre elproduktion under vinterhalvåret. Ett genomsnittligt vindår, s.k. normalår, baseras på uppmätt vindhastighet över minst 10 år. Avvikelser från normalåret kan under vissa perioder vara mycket stora, vilket påverkar intäkter och resultat ett enskilt kvartal eller år.

Marknadskommentar

Elpris. Prisnivåerna på elbörsen Nord Pool har under det gångna kvartalet stabiliserats jämfört med samma kvartal de senaste två åren. Det genomsnittliga spotpriset i elområde 3 (där merparten av Rabbalshede Krafts vindparker är belägna) uppgick till 276 sek/MWh. Det är marginellt högre än samma kvartal 2016, 246 sek/MWh. Årets kvartalsgenomsnitt är dock cirka 40 procent högre än under bottenåret 2015 när det uppgick till 197 sek/MWh. I juli fortsatte den goda trenden, om än med en liten dipp i slutet på månaden när temperaturen steg i Norden. Spotpriset i elområdet uppgick under juli till 296 sek/MWh, vilket är hela 348 procent högre än i samma månad för två år sedan när det kollapsade till 85 kr/MWh. Spotpriset är ett timpris som sätts på den nordiska elbörsen Nord Pool baserat tillgång och efterfrågan.

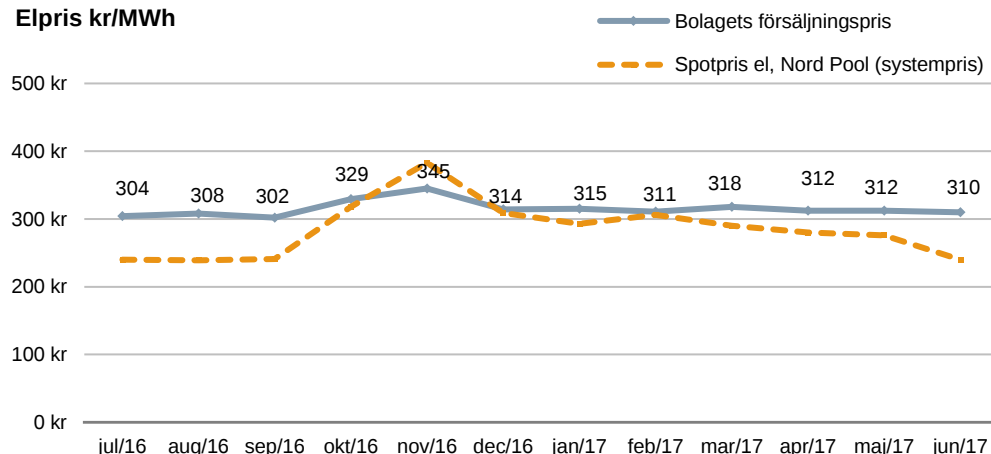
I terminshandeln är trenden också positiv om än försiktig. Terminskontrakt för framtida elförsäljning kan beskrivas som vad marknaden tror att spotpriset uppgår till under en given period kommande månader eller år. Att marknaden intecknar ökande elpriser för hösten är normalt för säsongen. Utvecklingen får stöd av ett antal påverkande faktorer som ökande priser på kol och utsläppsrätter. Vad som bromsar prisförväntningarna är en förhållandevis god tillgänglighet i den svenska kärnkraften.

Elcertifikat. Ett överskott på elcertifikat har lett till ett kraftigt prisfall sedan hösten 2016. Vid månadsskiftet juli-augusti juni stängde handeln i intervallet 43 - 61 sek/MWh (4 - 6 öre/kWh) för spot- och terminspriser. Spotpriset på elcertifikat har sedan 2005 varierat från över 300 till i år långt under 100 kr/MWh.

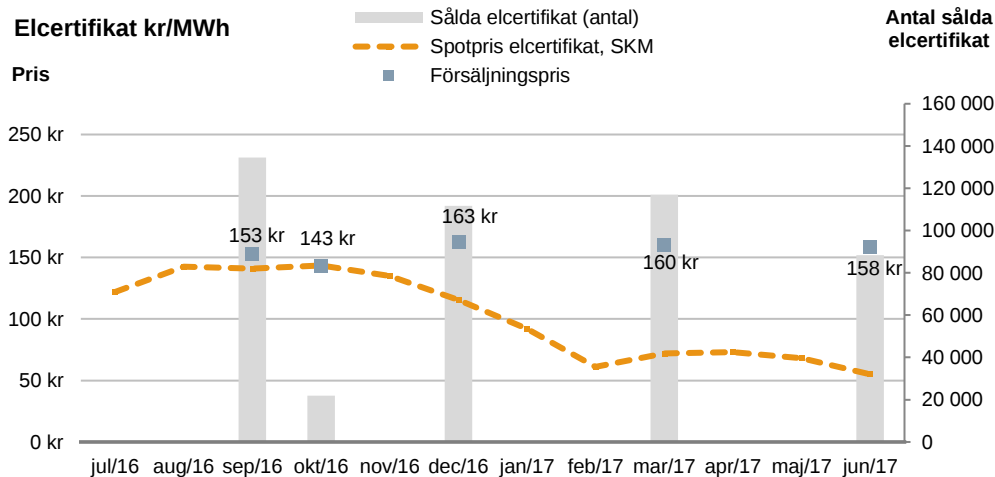
Energipolitik. I april lade regeringen fram en proposition om nästa steg i genomförandet av den energiöverenskommelse som slöts med tre borgerliga partier i fjol. Centralt är att elcertifikatsystemet förlängs från 2020 till 2045 och utökas med 18 TWh till 2030, men bara i Sverige. I juni antog riksdagen regeringspropositionen om ändringar i lagen om elcertifikat. Den träder i kraft 1 januari 2018 och innebär bland annat att en högre kvot införs, alltså en ökad obligatorisk efterfrågan på certifikat som väntas minska överskottet. Systemet ska därefter ses över vart eller vartannat år med så kallade tekniska justeringar. Avsikten är att stabilisera prisutvecklingen. Dagens situation med kollapsande elcertifikatspriser kan därmed undvikas.

I sommar har riksdagen även beslutat om ett klimatpolitiskt ramverk och en ny klimatlag för Sverige med nya klimatmål till 2030, 2040 och 2045. Det långsiktiga målet innebär att Sverige senast år 2045 inte ska några nettoutsläpp av växthusgaser till atmosfären. Regeringen ska i budgetpropositionen varje år från 2018 lämna en klimatredevisning till riksdagen och även ta fram en klimathandlingsplan för varje mandatperiod. Ett oberoende vetenskapligt klimatpolitiskt råd inrättas som fortlöpande granskar politiken. Ramverket och klimatlagen ska nu omsättas i konkreta förslag. Under hösten väntas därför energifrågorna få hög prioritet i regering och riksdag samt på berörda departement och myndigheter. Hur det påverkar den fortsatta prisutvecklingen på el och elcertifikat är för tidigt att sja om. Den mycket höga ambitionsnivån till 2045 kräver dock en långsiktig förutsägbarhet i det politiska systemet. Bara därigenom stimuleras fortsatta investeringar i förnybar energi så att målet om nettoutsläpp uppnås.

Elpris kr/MWh



Elcertifikat kr/MWh



Bolagets lager av elcertifikat per 30 juni 2017 uppgick till 113 088 stycken, till värdet 8 583 tkr.

Projektverksamheten

Fokus i projektverksamheten är att förvalta och utveckla projektportföljen för att leverera nyckelfärdiga och vinstgivande vindkraftsprojekt för driftsättning i egen ägo eller för försäljning till partners. Rabbalshede Kraft upphandlar och leder även byggnation av enskilda vindkraftverk och vindparker åt kunder.

Första steget mot en lyckad etablering är en noggrann analys av förutsättningarna för vindkraft. Erfarenheterna från driftsatta vindparker, pågående byggnationer och ansökningar lägger en stark grund för kommande projekt.

Förprojektering, projektering.

Under förprojekteringen identifieras lämpliga platser för nya vindparker. Man utgår från kommunernas vindbruksplaner. Förutsättningar vad gäller vind, elanslutning, motstående intressen med mera, kartläggs. Arrendeavtal tecknas med markägare varpå samråd inleds med myndigheter, närboende och eventuella intresseorganisationer. Biologer, arkeologer och andra experter anlitas för att ta fram underlag till en miljökonsekvensbeskrivning. Vindparkernas storlek och avgränsning bestäms av faktorer som vindförhållanden, ljud, skuggor, naturvärden och kulturvärden m.m. De villkor som gäller för etablering av vindparker formuleras i tillståndet. Vindmätningar genomförs för att dokumentera vindtillgången.

Ansökan

Samrådsredogörelse och miljökonsekvensbeskrivning (MKB) tillsammans med tillståndsansökan lämnas till Länsstyrelsen för prövning enligt miljöbalken. Det kräver att kommunen först tillstyrkt projektet annars avslås ansökan. För mindre vindparker med upp till sex verk med totalhöjd 150 meter och som inte anses ha betydande miljöpåverkan räcker det med ett kommunalt godkännande enligt miljöbalken och bygglov.

Upphandling

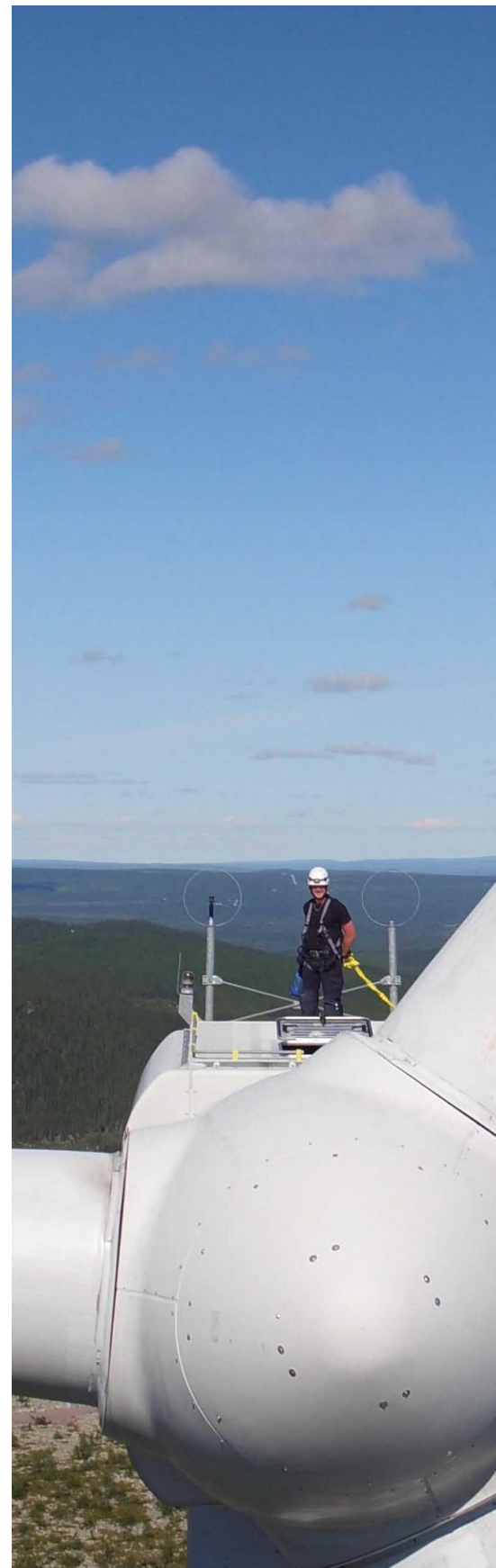
När tillstånd eller bygglov är beviljade och vunnit laga kraft påbörjas upphandling av vindkraftverk, el- och entreprenadarbeten, övrig teknik samt finansiering. Vindmätningarna ger underlag för kalkyler. Avtal tecknas med elbolag för nätanslutning. Upphandling av vindkraftverk och infrastruktur är en omfattande process som leds av ett bygg- och inköpsteam med lång erfarenhet.

Byggnation

Byggprocessen inleds med att entreprenören kontrakteras för byggnation av vägar och infrastruktur inklusive interna elledningsdragningar inom vindparken dvs. icke koncessionspliktigt nät (IKN-nät). Turbinleverantörerna står för resning av vindkraftverken och har det fulla ansvaret fram till att provdriften avslutas. Elanslutning utförs av de elbolag som innehar koncession i området och bekostas av Rabbalshede Kraft.

Drift och servicetjänster

Rabbalshede Kraft förvaltar bolagets egna vindparker i drift samt erbjuder investerare och vindkraftsägare en helhetslösning inom operativ förvaltning. Bolagets egen drift och underhållsorganisation är en strategisk kärnkompetens som utarbetat processer som är certifierade enligt ISO 9001 och ISO 14001. Bolagets professionella driftsorganisation i nära samarbete med verksleverantörerna bidrar till en hög driftsäkerhet. Per 30 juni 2017 förvaltar Rabbalshede Kraft 141 vindkraftverk (340 MW) varav 71 verk (190 MW) ägs i egen regi. Produktionskapaciteten för de 141 vindkraftverken motsvarar drygt



900 GWh elenergi per år.

Projektportfölj per 30 juni 2017

Bolagets projektportfölj såg vid periodens utgång ut enligt följande.

Fas	Projektnamn	Antal verk	Effekt tot (MW)	Kommun
Byggnation	Lyrestad ¹	22	76	Mariestad
Summa byggnation		22	76	
Tillståndsgivna	Brattön Sälelund	14	42	Munkedal
	Lillhärda Åndberg	57	205	Härjedalen
	Femstenaberg	14	42	Strömstad
	Lursäng	5	10	Tanum
	Årjäng Nordväst etapp II	8	28	Årjäng
	Vetteberget	2	6	Strömstad
	Sköllunga	3	9	Stenungsund
Summa tillståndsgivna		103	342	
Summa under projektering²		10	33	
Totalt		135	451	

- 1) I projekt Lyrestad under byggnation äger Rabbalshede kraft 25% av vindkraftverken, motsvarande 5,5 st, Ardian Infrastruktur äger 75%.
- 2) De projekt som är under projektering eller ansökan är föremål för utredning samt prövning hos kommun och/eller länsstyrelse. Det kan därmed finnas en osäkerhet i huruvida bolaget får tillstånd för de projekt som finns under projektering och de projekt som bolaget ansökt tillstånd om. Projekt som inte har beviljats tillstånd flyttas ner i projekteringsfas för revidering alternativt avslutas.

Investeringar

Investeringarna inklusive betalda förskott uppgick till 5 285 tkr under perioden januari till juni 2017. Investeringarna avser pågående projektering.

Finansiering

Totala banklån per den 30 juni 2017 uppgick till 666 814 (705 133) tkr. Under perioden har koncernens genomsnittliga låneränta för upptagna banklån uppgått till 6,46 procent. Soliditeten uppgick till 57 (57) procent per den 30 juni.

Under perioden har en riktad emission till Sweden Holdco RK AB (Greystone) skett till ett värde om 282 750 tkr. De likvida medlen har till största delen använts till att dels lösa checkräkningskrediten på 20 Mkr samt dels till att nedamortera ett aktieägarlån till Manor Group på 226 138 tkr.

Säkringsinstrument

Rabbalshede Kraft tillämpar säkringsredovisning av finansiella instrument i enlighet med IAS 39. Det innebär bland annat att värdeförändringar i olika derivat som anskaffats för säkring av kassaflödesrisker redovisas mot eget kapital via totalresultatet. Marknadsvärdet för utestående räntekontrakt per den 30 juni 2017 uppgick till -67 434 tkr. Bolagets räntesäkringar är 100% effektiva och per 30 juni 2017 är 100% av de utestående lånen säkrade.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Rabbalshede Kraft utsätts genom sin verksamhet för risker. Bolaget är beroende av både den allmänna ekonomiska och politiska situationen i omvärlden. För en närmare beskrivning av risker hänvisas till förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för verksamhetsåret 2016.

Rabbalshede Kraft AB (publ) ingick 2008 avtal med en leverantör av vindkraftverk avseende förvärv av sammanlagt 29 vindkraftverk. Av dessa har bolaget i februari 2012 avropat 14 vindkraftverk till vindpark Dingle-Skogen. Den förskottsbetalning i EUR som tidigare har erlagts för de 29 verken, motsvarande 39 921 tkr (kurs 9,23), utnyttjas som delbetalning för 14 verk. De återstående avtalen avseende 15 vindkraftverk anger specifika leveransdatum men parterna avser teckna tilläggsavtal med nya leveransdatum för vindparker som ligger längre fram i tiden. I det fall bolaget avbeställer de återstående 15 vindkraftverken kan utgiften för bolaget uppgå till 6,7 MEUR motsvarande 64,8 Mkr per bokslutsdagens kurs.

Koncernens nyckeltal

	Q2 2017	Q2 2016	Q1-Q2 2017	Q1-Q2 2016	Rullande 12 mån	Helår 2016
Installerad effekt vid periodens slut, MW	190	190	190	190	190	190
Elproduktion under perioden, MWh	108 381	87 664	246 440	212 050	534 637	500 247
Genomsnittlig intäkt för el, kr/MWh	311	294	313	294	317	309
Genomsnittlig intäkt för elcertifikat, kr/MWh	141	150	128	150	143	154
Genomsnittlig intäkt för ursprungsgarantier, kr/MWh	1	1	4	2	9	8
Antal anställda vid periodens slut	26	26	26	26	26	26
Nettoomsättning, tkr	49 135	39 643	109 807	94 445	250 990	235 628
EBITDA, tkr	23 505	9 194	48 885	40 296	152 658	144 069
EBITDA marginal, %	47,8	23,2	44,5	42,7	60,8	61,1
EBIT, tkr	981	-13 221	3 833	-4 475	52 571	44 263
Avkastning på sysselsatt kapital, % (före skatt)	-	-	-	-	2,5	2,0
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	neg	neg
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,09	-0,21	-0,18	-0,27	-0,69	-0,77
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,09	-0,21	-0,18	-0,27	-0,69	-0,76
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	160 109	126 844	152 941	124 577	139 785	125 707
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	160 109	126 844	152 941	127 189	139 785	127 015
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	160 109	126 844	160 109	126 844	139 785	126 844
					30 jun 2017	31 dec 2016
Balansomslutning, tkr					2 340 703	2 355 778
Soliditet, %					57	46
Nettoskuld, tkr					705 688	1 023 662
Skuldsättningsgrad, ggr					0,6	1,0
Räntebärande skulder, tkr					849 930	709 713
Sysselsatt kapital, tkr					2 189 574	2 202 278
Eget kapital inkl. innehav utan bestämmande inflytande, tkr					1 339 644	1 074 957
Eget kapital per aktie, kr					8,37	8,47

Definitioner

EBITDA:	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar
EBITDA marginal:	EBITDA i procent av nettoomsättningen
EBITDA ² marginal:	EBITDA i procent av nettoomsättningen exkl. kostnader av engångskaraktär från Vestas
EBIT:	Rörelseresultat före finansiella poster och skatt
Resultat per aktie:	Periodens resultat dividerat med antal aktier
Balansomslutning:	Totala tillgångar
Sysselsatt kapital:	Balansomslutning minus icke räntebärande skulder
Nettoskuld:	Räntebärande skulder minus likvida medel
Avkastning på eget kapital:	Periodens resultat/genomsnittligt eget kapital
Avkastning på sysselsatt kapital:	Resultat före skatt plus finansiella kostnader/genomsnittligt sysselsatt kapital
Soliditet:	Eget kapital som andel av balansomslutningen.
Skuldsättningsgrad:	Räntebärande skulder/eget kapital
Eget kapital per aktie:	Eget kapital dividerat med antal aktier

Koncernens resultaträkning

Tkr	Not	Q2 2017	Q2 2016	Q1-2 2017	Q1-2 2016
Nettoomsättning		49 135	39 643	109 807	94 445
Övriga rörelseintäkter		2 215	1 408	5 100	2 690
Summa intäkter		51 350	41 051	114 907	97 135
Personalkostnader	2	-6 417	-4 870	-13 352	-9 187
Övriga externa kostnader	2	-21 428	-26 655	-52 670	-47 320
Andel i intresseföretags resultat		-	-332	-	-332
Avskrivningar/hedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar		-22 524	-22 415	-45 052	-44 771
Rörelseresultat		981	-13 221	3 833	-4 475
Finansiella intäkter		1 102	-79	2 226	46
Finansiella kostnader		-15 862	-20 255	-33 636	-38 924
Resultat före skatt		-13 779	-33 555	-27 577	-43 353
Skatt		-	7 309	-	9 465
Periodens resultat		-13 779	-26 246	-27 577	-33 888
Resultat per aktie					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental		160 109	126 844	152 941	124 557
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		160 109	126 844	152 941	127 189
Resultat per aktie före utspädning (kr)		-0,09	-0,21	-0,18	-0,27
Resultat per aktie efter utspädning (kr)		-0,09	-0,21	-0,18	-0,27

Rapport över koncernens totalresultat

Tkr	Q2 2017	Q2 2016	Q1-2 2017	Q1-2 2016
Periodens resultat	-13 779	-26 246	-27 577	-33 888
Övrigt totalresultat:				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen när specifika villkor är uppfyllda:</i>				
Kassaflödessäkringar:				
Förändring av verkligt värde	2 275	-17 618	-353	-54 489
Upplöst mot resultaträkningen	6 283	9 557	12 558	19 010
Överfört till anskaffningsvärdet på säkrad post	-	-	-	-
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-1 883	1 773	-2 685	7 805
Summa kassaflödessäkringar	6 675	-6 228	9 520	-27 674
Summa poster som inte kommer omklassificeras till resultaträkningen			-	
Totalresultat för perioden	-7 104	-32 534	-18 057	-61 562

Koncernens balansräkning

Tkr	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	31 372	33 843	31 888
Materiella anläggningstillgångar	1 949 420	2 028 594	1 988 607
Uppskjuten skattefordran	56 605	78 938	59 290
Fordringar hos intresseföretag	110 449	-	108 226
Övriga Långfristiga fordringar	15	-304	15
Summa anläggningstillgångar	2 147 861	2 141 071	2 188 026
Immateriella omsättningstillgångar	8 665	8 132	4 897
Kundfordringar	1 642	432	4 061
Fordringar hos joint venture	2 241	-	2 273
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25 835	23 729	44 608
Övriga fordringar	10 217	112 596	8 254
Spärrade bankmedel	62 664	101 191	59 726
Likvida medel	81 578	147 123	43 933
Summa omsättningstillgångar	192 842	393 203	167 752
Summa tillgångar	2 340 703	2 534 274	2 355 778
Eget kapital			
Aktiekapital	800 543	761 063	761 063
Övrigt tillskjutet kapital	515 948	399 527	399 527
Säkringsreserver	-52 599	-122 958	-62 118
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	75 744	44 949	-23 523
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 339 636	1 082 581	1 074 949
Innehavare av icke bestämmande inflytande	8	8	8
Summa eget kapital	1 339 644	1 082 589	1 074 957
Skulder			
Avsättningar – återställandekostnader vindkraftverk	7 173	6 797	6 981
Räntebärande skulder	481 006	25 063	537 771
Derivatinstrument	67 711	158 167	80 006
Övriga långfristiga skulder	199 534	402 297	417 608
Summa långfristiga skulder	755 424	592 324	1 042 366
Leverantörsskulder	34 291	4 495	15 525
Räntebärande skulder	169 390	817 404	171 942
Övriga skulder	4 711	3 504	6 745
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	37 243	33 958	44 243
Summa kortfristiga skulder	245 635	859 361	238 455
Summa skulder	1 001 059	1 451 685	1 280 821
Summa eget kapital och skulder	2 340 703	2 534 274	2 355 778
Ställda säkerheter	1 902 360	2 146 361	1 943 288
Eventualförpliktelser	344 569	613 387	214 855

Redogörelse för förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, tkr	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
Totalt eget kapital vid periodens början	1 074 949	1 145 138	1 145 138
Periodens resultat	-27 577	-33 888	-102 360
Övrigt totalresultat	9 519	-27 674	33 166
Periodens totalresultat	-18 058	-61 562	-69 194
Nyemission	282 750	-	-
Utgifter hänförliga till nyemission	-6	-1 278	- 1 278
Skatteeffekt hänförlig till utgifter hänförliga till nyemission	-	283	283
Totalt eget kapital vid periodens utgång	1 339 636	1 082 581	1 074 949

Koncernens kassaflödesanalys

I sammandrag, tkr	Q2 2017	Q2 2016	Q1-2 2017	Q1-2 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	9 982	-12 524	19 936	1 317
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	25 687	-103 259	22 940	-97 535
Kassaflöde från den löpande verksamheten	35 669	-115 783	42 876	-96 218
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar inkl. förskott	-	-6 891	-	-14 720
Förvärv av materiella anläggningstillgångar inkl. förskott	-2 806	30 097	-5 285	30 097
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 806	23 206	- 5 285	15 377
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	282 750	-
Utgifter hänförliga till nyemission	-	-	-6	-1 278
Förändring aktieägarlån	3 412	402 297	-218 074	402 297
Upptagna lån	-	20 000	-	20 000
Amortering av lån	-38 319	-225 772	-61 678	-408 798
Förändring av spärrmedel	-938	-22 000	-2 938	-11 001
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-35 845	174 525	54	1 220
Periodens kassaflöde	-2 982	81 948	37 645	-79 621
Likvida medel vid periodens början	84 560	65 175	43 933	226 744
Likvida medel vid periodens slut	81 578	147 123	81 578	147 123
Spärrade medel	62 664	101 191	62 664	101 191
Summa likvida medel och spärrade medel	144 242	248 314	144 242	248 314

Moderbolaget

Moderbolaget Rabbalshede Kraft AB (publ) är främst inriktat på ledning, samordning, driften av vindparken Hud samt utveckling av koncernen. Moderbolaget ansvarar för frågor gentemot aktiemarknaden såsom koncernrapportering och aktiemarknadsinformation samt kreditmarknaden med upplåning och finansiell riskhantering.

Moderbolagets resultaträkning

Tkr	Q2 2017	Q2 2016	Q1-2 2017	Q1-2 2016
Nettoomsättning	5 445	4 351	11 414	8 675
Övriga rörelseintäkter	1 940	10 206	3 798	10 964
Summa intäkter	7 385	14 557	15 212	19 639
Personalkostnader	-6 294	-4 914	-11 064	-9 231
Övriga externa kostnader	-6 846	-6 281	-13 837	-10 585
Avskrivning/nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 958	-1 936	-3 923	-3 835
Rörelseresultat	-7 713	1 426	-13 612	-4 012
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 127	36	2 240	65
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 901	-2 574	-8 173	-4 787
Resultat före skatt	-10 487	-1 112	-19 545	-8 734
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Resultat före skatter	-10 487	-1 112	-19 545	8 734
Skatt	-	244	-	1 921
Periodens resultat	-10 487	-868	-19 545	-6 813

Rapport över moderbolagets totalresultat

Tkr	Q2 2017	Q2 2016	Q1-2 2017	Q1-2 2016
Periodens resultat	-10 487	-868	-19 545	-6 813
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-10 487	-868	-19 545	-6 813

Moderbolagets balansräkning

I sammandrag, tkr	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
Immateriella anläggningstillgångar	16 140	17 407	16 140
Materiella anläggningstillgångar	214 628	223 748	214 771
Finansiella anläggningstillgångar	1 395 211	956 219	1 171 795
Immateriella omsättningstillgångar	748	518	522
Kortfristiga fordringar	26 110	142 359	17 550
Kassa och bank	21 202	132 720	10 100
Summa tillgångar	1 674 039	1 472 971	1 430 878
Bundet eget kapital	800 543	761 063	761 064
Fritt eget kapital	616 819	435 807	393 099
Obeskattade reserver	500	500	500
Långfristiga skulder	207 777	214 384	217 438
Kortfristiga skulder	48 400	61 217	58 777
Summa eget kapital och skulder	1 674 039	1 472 971	1 430 878

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för 2017 har, i likhet med årsbokslutet för 2016, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har godkänts av Europeiska kommissionen för tillämpning inom EU, och Årsredovisningslagen.

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Vidare har tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen tillämpats. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridisk person.

I enlighet med IFRIC 21 har fastighetsskatten för hela räkenskapsåret kostnadsförts i början av året. Tidigare periodiserades fastighetskatten under året.

Not 2 Personalkostnader och övriga externa kostnader

Bolaget aktiverar samtliga utgifter för projekteringspersonal. Utgifter för ledning/administration (overheadutgifter) aktiveras med skälig andel för projekt i byggfas och resterande andel blir resultatpåverkande. Utgifterna omfattar både personalutgifter och övriga externa utgifter.

Koncernen Tkr	Q2 2017	Q2 2016	Q1-2 2017	Q1-2 2016
Personalkostnader				
Personalkostnader	-6 786	-6 049	-14 187	-12 094
Aktiverad projekteringspersonal	369	877	835	2 137
Aktiverad personal inom ledning och adm.	-	302	-	770
Summa	-6 417	-4 870	-13 352	-9 187
Övriga externa kostnader				
Övriga externa kostnader	-21 603	-27 378	-52 848	-49 158
Kostnader som vidarefaktureras	79	108	-46	290
Aktiverade övriga externa kostnader	96	615	224	1 548
Summa	-21 428	-26 655	-52 670	-47 320

Underskrifter/avgivande av rapporten

Rabbalshede den 17 augusti 2017

Mads Miltersen

VD

Granskning

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

