

Delårsrapport januari-september 2017 Rabbalshede Kraft AB (publ)

Väsentliga händelser under tredje kvartalet, 2017-07-01 – 2017-09-30

- Produktionen för tredje kvartalet uppgick till 95 121 MWh (104 775 MWh)
- Nettoomsättningen uppgick till 47 287 tkr (50 364) tkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 25 006 tkr (25 305) tkr
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 1 696 tkr (2 868) tkr
- Genomsnittlig intäkt för vindkraftsproduktionen uppgick till 497 (481) kr/MWh, varav el 311 (305) kr/MWh, elcertifikat och ursprungsgarantier 186 (176) kr/MWh

Nyckeltal	Q3 2017	Q3 2016	Q1-Q3 2017	Q1-Q3 2016	Helår 2016
Elproduktion, MWh	95 121	104 775	341 560	316 825	500 247
Nettoomsättning, tkr	47 287	50 364	157 094	144 809	235 628
EBITDA, tkr	25 006	25 305	73 891	65 601	144 069
Genomsnittlig intäkt el, kr/MWh	311	305	312	298	309
Genomsnittlig intäkt elcertifikat och ursprungsgarantier, kr/MWh	186	176	148	160	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.samulesson@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 nio månaderna, januari-september 2017	3
Väsentliga händelser	3
Väsentliga händelser efter periodens utgång	3
VD har ordet	4
Produktion	5
Marknadskommentar	5
Projektverksamheten	7
Projektportfölj per 30 september 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

Bokslutskommuniké för 2017	28 februari 2018
Delårsrapport januari-mars 2018	17 maj 2018
Delårsrapport april-juni 2018	23 augusti 2018
Delårsrapport juli-september 2018	22 november 2018
Bokslutskommuniké för 2018	28 februari 2019

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



De första nio månaderna, januari-september 2017

Produktionen från koncernens vindparker under januari-september uppgick till 341 561 (316 825) MWh.

Nettoomsättningen uppgick till 157 094 (144 809) tkr.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 73 891 (65 601) tkr.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 5 529 (-1 607) tkr.

Genomsnittlig intäkt för vindkraftsproduktionen uppgick till 460 (457) kr/MWh, varav el 312 (298) kr/MWh, elcertifikat och ursprungsgarantier 148 (160) kr/MWh.

Avskrivningar/nedskrivningar uppgick till 67 390 (67 208) tkr.

Resultatet efter skatt uppgick till -79 925 (-114 778) tkr.

Väsentliga händelser

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.

Den 31 augusti slutförde Rabbalshede Kraft tillsammans med Swedbank en refinansiering av bolaget. Refinansieringen innebär att bolaget nu har en ny lånestruktur på plats som skapar en stabil bas för bolaget framöver. I och med refinansieringen har vi slutfört en period med fokus på intern konsolidering och är nu redo för tillväxt.

Den 1 september anställdes Martin Pettersen som ansvarig för affärsutveckling och kommer att vara del av ledningsgruppen. Martin kommer närmast från Mpiro Windpower, en egen konsultfirma specialiserad på rådgivning kring försäljning och förvärv av vindkraftparker och projekt.

I månadsskiftet augusti/september sålde Rabbalshede Kraft tillståndet för Vetteberget till Waros Holding AB.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 1 oktober invigdes Vindpark Lyrestad.

Den 20 november anställdes Wenche Gullaksen som Försäljningschef och kommer att vara del av ledningsgruppen. Wenche har jobbat i elmarknaden med både konsumtion och produktion i sju år bland annat hos Danske Commodities och Energiförsäljning Sverige.

VD har ordet

Jag har nu varit hos Rabbalshede Kraft i dryg fyra månader och under den perioden har mitt fokus främst legat på att lära känna personal och organisation samt att utveckla bolagets strategi framåt.

Den 31 augusti blev bolagets refinansiering klar, Rabbalshede Kraft har tillsammans med Swedbank tagit fram en ny lånestruktur som skapar en stabil bas för bolaget framöver. I och med refinansieringen har vi slutfört en period med fokus på intern konsolidering och är nu redo för tillväxt.

Som vi tidigare har kommunicerat har bolaget nu kommit in i en ny fas där vi aktivt tittar på hur vi kan växa och bli den ledande aktör på marknaden som vi eftersträvar. Ett led i denna process har varit att anställa Martin Pettersen som skall leda bolagets affärsutveckling. Martin har en bred erfarenhet från energimarknaden, främst med fokus på vind, och är inte ett nytt namn för bolaget. Martin har de senaste åren drivit en egen konsultfirma, specialiserad på rådgivning kring försäljning och förvärv av vindkraftparker och projekt.



Produktionen under de första nio månaderna ligger i linje med förväntan, det tapp som vi hade i februari hämtades tillbaka av en mycket stark juni månad, följt av något svagare augusti och september. Bolagets tillgänglighet ligger på fortsatt höga nivåer och vi arbetar ständigt med att få upp produktivitet och effektivitet i såväl egna parker som de parker vi förvaltar för kunds räkning.

Vi ser en positiv utveckling av elpriset både gällande spot och terminer däremot är elcertifikaten fortsatt en utmaning som skapar en stor osäkerhet i marknaden. Beslutet om att förlänga elcertifikatsystemet med ytterligare 18 TWh träder i kraft 1 januari 2018 och förväntas stabilisera prisutvecklingen på certifikaten.

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

Uppbyggnaden av vindparken i Lyrestad utanför Mariestad går fortsatt enligt plan. De 22 turbinerna kommer att vara klara för driftsättning innan årsskiftet 2017/2018. Den första oktober hade vi invigning av parken, närmare 400 besökare kom och träffade Rabbalshede Kraft och Ardian samt lyssnade på Lise Nordin, Riksdagsledamot och energipolitisk talesperson Miljöpartiet och Lars Fröding, Samhällsdirektör, Länsstyrelsen Västra Götalands län som invigde parken. Övriga talare var förutom ägarna Rune Skogsberg, vice ordförande Mariestad Kommun, och Bengt Sjöberg, kommunalråd Töreboda Kommun. Utställare är på plats var Vestas, Ellevio, Power Väst och Mariestads kommun. Jag vill rikta ett stort tack till alla deltagare för att de var med på denna för oss viktiga dag.

Det har varit en intensiv start med många intressanta möten och dialoger, jag ser nu fram emot att fortsätta diskussionerna och utveckla samarbetet med både nya och existerande partners. Rabbalshede kraft har tillsammans med våra ägare satt tydliga mål för att växa och ta en ledande roll i marknaden. Ett mål som jag tillsammans med mina kollegor och samarbetspartners är redo att infria.

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 95 121 MWh elenergi under tredje kvartalet. Produktionen ligger strax under budget vilket beror på svaga vindar de två sista månaderna i kvartal 3.

Vindpark	Vindkraftverk		Utfall produktion, MWh							
	Antal verk	Effekt (MW)	Q3 2017	Q3 2016	Q1-Q3 2017	Q1-Q3 2016	Helår 2016	Helår 2015	Helår 2014	Helår 2013
Hud	6	15	7 186	8 067	25 061	23 730	37 020	41 614	36 507	35 691
Kil	4	8	3 979	4 691	13 502	13 097	19 792	23 226	19 312	19 835
Brattön	6	15	6 711	7 201	24 907	21 342	34 424	40 212	34 925	33 788
Töftedalsfjället	10	23	12 939	14 389	46 133	42 566	67 897	75 909	65 453	63 839
Dingle-Skogen	12	28	12 831	14 949	48 331	42 023	68 128	81 280	66 376	36 278
Årjäng Nordväst	9	28	14 231	15 085	50 150	47 690	75 123	86 679	27 090	-
Årjäng Sydväst	11	33	19 773	21 820	72 586	68 219	109 155	126 232	30 908	-
Skaveröd/ Gurseröd	13	40	17 471	18 573	60 891	57 158	88 708	101 260	34 094	-
Totalt	71	190	95 121	104 775	341 561	316 825	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 321 sek/MWh. Det är något högre än samma kvartal i fjol och drygt det dubbla jämfört med 147 sek/MWh 2015 när medelpriset i juli kollapsade till 85 sek/MWh. Under oktober i år vände priset något nedåt till 294 sek/MWh på grund av mildt väder för årstiden, vattenkraftsmagasin fyllda till normal nivå och hög tillgänglighet i kärnkraften. Spotpriset är ett timpris som sätts på den nordiska elbörsen Nord Pool baserat tillgång och efterfrågan.

Prognoserna för november pekar på ett torrare väder vilket vanligen leder till högre elpriser. I terminshandeln som omfattar framtida elleveranser är trenden positiv om än försiktig. En marknadsanalys till år 2030 presenterades nyligen av Norges vassdrags- og energidirektorat (nr 77 2017). Det nordiska kraftsamarbetet medför att rapporten även är relevant för Sverige. Trots en väntad fortsatt vindkraftsutbyggnad som kan leda till kortvariga elöverskott är prognosen ett högre norskt elpris 2030. Utvecklingen väntas främst drivas av ökat pris på utsläppsrätter (EU-ETS). Det belastar elpriset från europeiska kol- och gaskraftverk vilket även påverkar elpriserna i Norden.

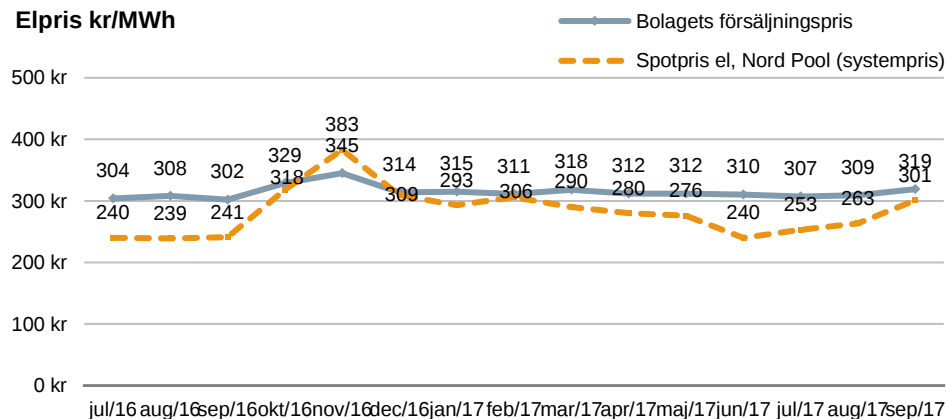
Elcertifikat. Minskande överskott på elcertifikat har lett till en mycket försiktig prisåterhämtning efter flera års ras. Sista oktober stängde spot- och terminshandeln i intervallet 47 – 73 sek/MWh (5 - 7 öre/kWh). Spotpriset på elcertifikat har sedan 2005 varierat från över 300 till i år under 50 sek/MWh.

Energipolitik. I juni beslutade fem partier i riksdagen om en förlängning av elcertifikatsystemet vilket bland annat innefattar ytterligare 18 TWh ny förnybar el 2022- 2030 i Sverige. Beslutet träder i kraft 1 januari 2018 och innebär bland annat att en högre kvot införs, alltså en ökad obligatorisk efterfrågan på certifikat från elanvändare. Det väntas minska överskottet. Systemet ska därefter regelbundet ses över med så kallade tekniska justeringar. Avsikten är att över tid stabilisera prisutvecklingen på elcertifikaten.

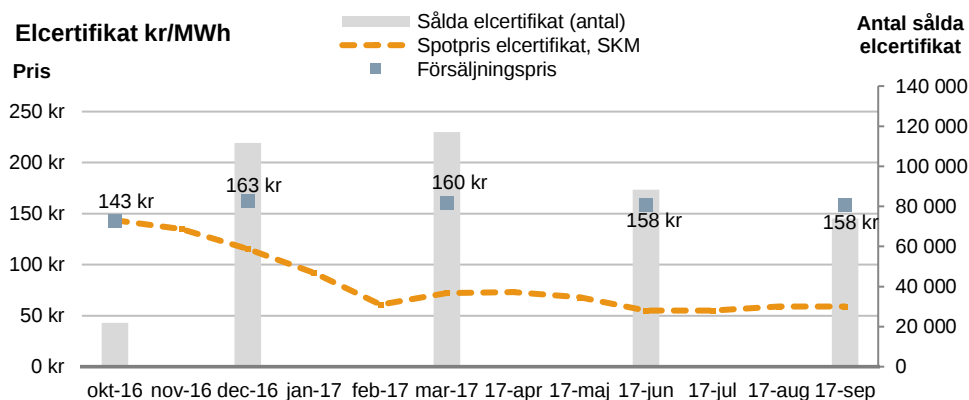
Inom EU pågår ett omfattande arbete kring systemet för utsläppsrätter med avsikt att minska CO₂-utsläppen under perioden 2021–2030. Under klimatmötet i Bonn i november (COP23) presenterade EU-kommissionen ett förslag som av vissa bedömare kan öka priset per utsläppsrätt mot 25-30 €/ton. Det leder till att det bli dyrare att producera el med kol och naturgas vilket bidrar till en prisökning på el.

I Sverige pågår samtal och utredningar om elmarknadens funktion. Det engagerar elbranschen, forskare, myndigheter och politiker. I en nyligen publicerad rapport från Energiforsk (2017:402) konstateras att den snabbt ökande andelen vind- och solenergi ökar variationen i eltillförseln, att det skapat oro för de konventionella kraftslagets lönsamhet och den framtida leveranssäkerheten. Kan tilläggas att även vind- och solkraftens lönsamhet påverkas av marknadens nuvarande design. En kommitté bestående av forskare, företrädare för kraftföretag m.fl. föreslår i rapporten ett antal förändringar i regelverk och elmarknadens organisation. Elforsk är ett av flera forum för samtal om framtidens elmarknad och hur regeringens mål om 100 procent förnybar elproduktion 2040 ska uppnås.

Elpris kr/MWh



Elcertifikat kr/MWh



Bolagets lager av elcertifikat per 30 september 2017 uppgick till 134 324 stycken, till värdet 7 817 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

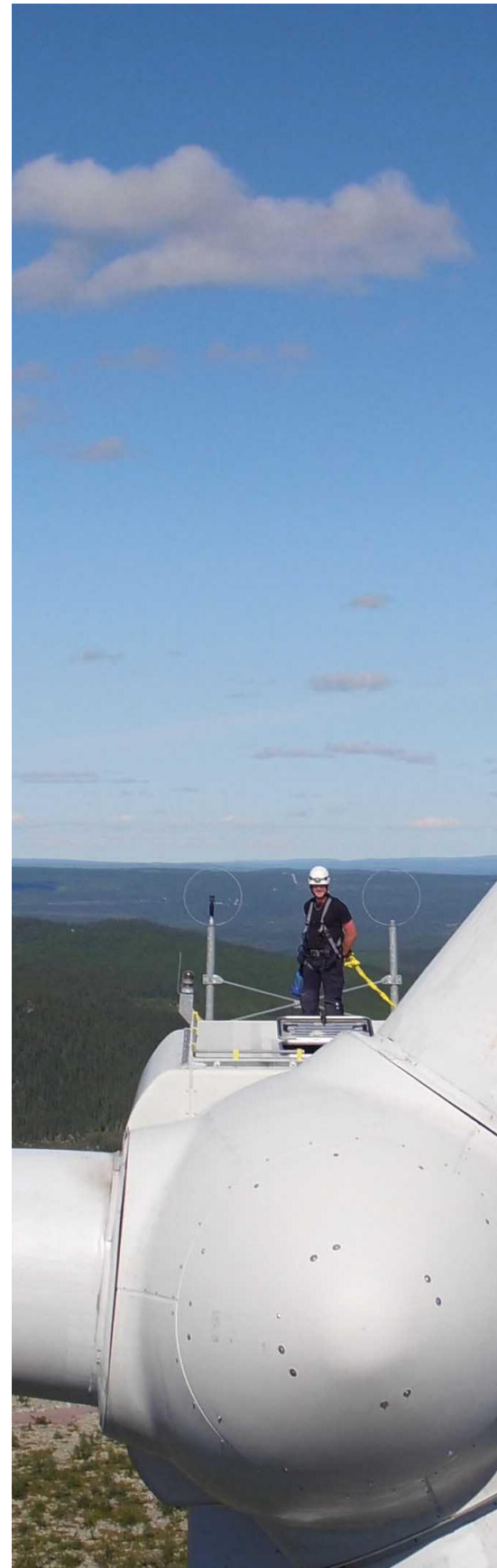
När tillstånd eller bygglov är beviljade och vunnit laga kraft påbörjas upphandling av vindkraftverk, el- och entreprenadarbeten, övrig teknik samt finansiering. Vindmätningarna ger underlag för kalkyler. Avtal tecknas med elbolag för nätanslutning. Upphandling av vindkraftverk och infrastruktur är en 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 september 2017 förvaltar Rabbalshede Kraft 170 vindkraftverk (438 MW) varav 93 verk (266 MW) är i egen eller samägd regi. Produktionskapaciteten för de 170 vindkraftverken motsvarar drygt 1,2 TWh elenergi per år.



Projektportfölj per 30 september 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
	Lursång	5	10	Tanum
	Årjäng Nordväst etapp II	8	28	Årjäng
	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 4 707 tkr under perioden januari till september 2017. Investeringarna avser pågående projektering.

Finansiering

Totala banklån per den 30 september 2017 uppgick till 650 000 (705 133) tkr. Under perioden har koncernens genomsnittliga låneränta för upptagna banklån uppgått till 6,31 procent. Soliditeten uppgick till 59 (57) procent per den 30 september.

Den 31 augusti slutförde Rabbalshede Kraft tillsammans med Swedbank en refinansiering av bolaget vilket innebär att en ny lånestructur är på plats. Det har medfört en minskning av det totala banklånet med 12 mkr.

I kvartal ett 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 september 2017 uppgick till -32 706 tkr. Bolagets räntesäkringar är 100% effektiva och per 30 september 2017 är 70% 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

	Q3 2017	Q3 2016	Q1-Q3 2017	Q1-Q3 2016	Rullande 12 mån	Helår 2016
Installerad effekt vid periodens slut, MW	190	190	190	190	190	190
Elproduktion under perioden, MWh	94 541	104 775	340 981	316 825	524 403	500 247
Genomsnittlig intäkt för el, kr/MWh	311	305	312	298	317	309
Genomsnittlig intäkt för elcertifikat, kr/MWh	166	168	139	156	144	154
Genomsnittlig intäkt för ursprungsgarantier, kr/MWh	20	8	9	4	11	8
Antal anställda vid periodens slut	27	24	27	26	27	26
Nettoomsättning, tkr	47 287	50 364	157 094	144 809	247 913	235 628
EBITDA, tkr	25 006	25 305	73 891	65 601	152 359	144 069
EBITDA marginal, %	55,5	50,2	47,0	45,3	61,4	61,1
EBIT, tkr	1 696	2 868	5 529	-1 607	51 399	44 263
Avkastning på sysselsatt kapital, % (före skatt)	-	-	-	-	2,5	2,0
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	neg	neg
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,33	-0,64	-0,51	-0,92	-0,40	-0,77
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,33	-0,64	-0,51	-0,90	-0,55	-0,76
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	160 109	126 844	155 357	125 325	148 170	125 707
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	160 109	126 844	155 357	127 073	107 814	127 015
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	160 109	126 844	155 357	126 844	160 109	126 844
					30 sep 2017	31 dec 2016
Balansomslutning, tkr					2 245 835	2 355 778
Soliditet, %					59	46
Nettoskuld, tkr					771 523	1 023 662
Skuldsättningsgrad, ggr					0,60	0,66
Räntebärande skulder, tkr					844 673	709 713
Sysselsatt kapital, tkr					2 159 055	2 202 278
Eget kapital inkl. innehav utan bestämmande inflytande, tkr					1 314 382	1 074 957
Eget kapital per aktie, kr					8,21	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	Q3 2017	Q3 2016	Q1-3 2017	Q1-3 2016
Nettoomsättning		47 287	50 364	157 094	144 809
Övriga rörelseintäkter		3 405	2 461	8 505	5 151
Summa intäkter		50 692	52 825	165 599	149 960
Personalkostnader	2	-6 428	-4 457	-19 780	-13 644
Övriga externa kostnader	2	-20 230	-23 382	-72 900	-70 702
Andel i intresseföretags resultat		-	319	-	-13
Avskrivningar/hedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar		-22 338	-22 437	-67 390	-67 208
Rörelseresultat		1 696	2 868	5 529	-1 607
Finansiella intäkter		1 147	1 190	3 373	1 236
Finansiella kostnader		-55 191	-90 642	-88 827	-129 566
Resultat före skatt		-52 348	-86 584	-79 925	-129 937
Skatt		-	5 694	-	15 159
Periodens resultat		-52 348	-80 890	-79 925	-114 778
Resultat per aktie					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental		160 109	126 844	155 357	125 325
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		160 109	126 844	155 357	127 073
Resultat per aktie före utspädning (kr)		-0,33	-0,64	-0,51	-0,92
Resultat per aktie efter utspädning (kr)		-0,33	-0,64	-0,51	0,90

Rapport över koncernens totalresultat

tkr	Q3 2017	Q3 2016	Q1-3 2017	Q1-3 2016
Periodens resultat	-52 348	-80 890	-79 925	-114 778
Övrigt totalresultat:				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen när specifika villkor är uppfyllda:</i>				
Kassaflödessäkringar:				
Förändring av verkligt värde	-17 322	-11 509	-17 675	-65 998
Upplöst mot resultaträkningen	22 619	6 848	35 177	25 858
Återfört till resultaträkningen	29 431	63 502	29 431	63 502
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-7 640	-12 945	-10 325	-5 140
Summa kassaflödessäkringar	27 088	45 896	36 608	18 222
Summa poster som inte kommer omklassificeras till resultaträkningen				
Totalresultat för perioden	-25 260	-34 994	-43 317	-96 566

Koncernens balansräkning

tkr	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	31 308	33 660	31 888
Materiella anläggningstillgångar	1 926 087	2 006 922	1 988 607
Uppskjuten skattefordran	48 964	71 687	59 290
Fordringar hos intresseföretag	112 640	79 035	108 226
Övriga Långfristiga fordringar	15	15	15
Summa anläggningstillgångar	2 119 014	2 191 319	2 188 026
Immateriella omsättningstillgångar	7 817	3 221	4 897
Kundfordringar	2 362	13 353	4 061
Fordringar hos joint venture	1 186	-	2 273
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30 986	25 587	44 608
Övriga fordringar	11 320	36 319	8 254
Spärrade bankmedel	40 272	58 510	59 726
Likvida medel	32 878	133 483	43 933
Summa omsättningstillgångar	126 821	270 473	167 752
Summa tillgångar	2 245 835	2 461 792	2 355 778
Eget kapital			
Aktiekapital	800 543	761 063	761 063
Övrigt tillskjutet kapital	515 948	399 527	399 527
Säkringsreserver	-25 510	-77 062	-62 118
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	23 393	-35 941	-23 523
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 314 374	1 047 587	1 074 949
Innehavare av icke bestämmande inflytande	8	8	8
Summa eget kapital	1 314 382	1 047 595	1 074 957
Skulder			
Avsättningar – återställandekostnader vindkraftverk	7 269	6 887	6 981
Räntebärande skulder	564 220	621 129	537 771
Derivatinstrument	32 938	114 631	80 006
Övriga långfristiga skulder	203 103	410 394	417 608
Summa långfristiga skulder	807 530	1 153 041	1 042 366
Leverantörsskulder	296	18 248	15 525
Räntebärande skulder	77 350	192 248	171 942
Övriga skulder	4 634	7 254	6 745
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	41 643	43 406	44 243
Summa kortfristiga skulder	123 923	261 156	238 455
Summa skulder	931 453	1 414 197	1 280 821
Summa eget kapital och skulder	2 245 835	2 461 792	2 355 778
Ställda säkerheter	1 858 036	2 077 282	2 597 040
Eventualförpliktelser	323 485	614 831	248 355

Redogörelse för förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, tkr	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Totalt eget kapital vid periodens början	1 074 949	1 145 138	1 145 138
Periodens resultat	-79 925	-114 778	-102 360
Övrigt totalresultat	36 608	18 222	33 166
Periodens totalresultat	-43 317	-96 556	-69 194
Nyemission	282 750	-	-
Utgifter hänförliga till nyemission	-8	-1 278	- 1 278
Skatteeffekt hänförlig till utgifter hänförliga till nyemission	-	283	283
Totalt eget kapital vid periodens utgång	1 314 374	1 047 587	1 074 949

Koncernens kassaflödesanalys

I sammandrag, tkr	Q3 2017	Q3 2016	Q1-3 2017	Q1-3 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	484	-60 183	-5 954	-58 866
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	3 159	29 708	-13 995	-67 827
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 643	-30 475	-19 949	-126 693
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar inkl. förskott	-	-	-	-480
Förvärv av materiella anläggningstillgångar inkl. förskott	-338	-582	-6 198	-14 822
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1 000	-	1 000	30 097
Kassaflöde från investeringsverksamheten	662	-582	-5 198	14 795
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	282 750	-
Utgifter hänförliga till nyemission	-	-	-6	-
Förändring aktieägarlån	1 163	-	-214 506	-
Upptagna lån	5 077	8 097	650 037	430 394
Amortering av lån	-169	-33 361	-723 636	-442 159
Förändring av spärmedel	-	42 681	19 454	31 680
Emissionsutgifter	-	-	-	-1 278
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 071	17 417	14 093	18 637
Periodens kassaflöde	10 376	-13 640	-11 054	-93 261
Likvida medel vid periodens början	22 503	147 123	43 933	226 744
Likvida medel vid periodens slut	32 879	133 483	32 879	133 483
Spärrade medel	40 272	58 510	40 272	58 510
Summa likvida medel och spärrade medel	73 151	191 993	73 151	191 993

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	Q3 2017	Q3 2016	Q1-3 2017	Q1-3 2016
Nettoomsättning	5 676	5 019	17 090	13 694
Övriga rörelseintäkter	2 947	2 044	6 745	13 008
Summa intäkter	8 623	7 063	23 835	26 702
Personalkostnader	-6 428	-4 485	-17 492	-13 716
Övriga externa kostnader	-5 447	-8 877	-19 284	-19 462
Avskrivning/nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 934	-1 981	-6 857	-5 816
Rörelseresultat	-6 186	-8 280	-19 798	-12 292
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 152	1 307	3 392	1 372
Räntekostnader och liknande resultatposter	-6 499	-7 241	-14 672	-12 028
Resultat före skatt	-11 533	-14 214	-31 078	-22 948
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Resultat före skatter	-11 533	-14 214	-31 078	-22 948
Skatt	-	-1 921	-	-
Periodens resultat	-11 533	-16 135	-31 708	-22 948

Rapport över moderbolagets totalresultat

tkr	Q3 2017	Q3 2016	Q1-3 2017	Q1-3 2016
Periodens resultat	-11 533	-16 135	-31 708	-22 948
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-11 533	-16 135	-31 708	-22 948

Moderbolagets balansräkning

I sammandrag, tkr	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Immateriella anläggningstillgångar	16 140	17 407	16 140
Materiella anläggningstillgångar	211 577	222 245	214 771
Finansiella anläggningstillgångar	1 852 509	1 055 254	1 171 795
Immateriella omsättningstillgångar	756	609	522
Kortfristiga fordringar	19 940	70 837	17 550
Kassa och bank	10 335	99 548	10 100
Summa tillgångar	2 111 257	1 465 900	1 430 878
Bundet eget kapital	800 543	761 063	761 064
Fritt eget kapital	605 286	419 673	393 099
Obeskattade reserver	500	500	500
Långfristiga skulder	211 216	247 406	217 438
Kortfristiga skulder	493 712	37 261	58 777
Summa eget kapital och skulder	2 111 257	1 465 900	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.

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	Q3 2017	Q3 2016	Q1-3 2017	Q1-3 2016
Personalkostnader				
Personalkostnader	-6 612	-5 138	-20 799	-17 232
Aktiverad projekteringspersonal	184	395	1 019	2 532
Aktiverad personal inom ledning och adm.	-	286	-	1 056
Summa	-6 428	-4 457	-19 780	-13 644
Övriga externa kostnader				
Övriga externa kostnader	-19 963	-22 975	-72 900	-71 553
Kostnader som vidarefaktureras	-314	-822	-360	-1 112
Aktiverade övriga externa kostnader	47	415	271	1 963
Summa	-20 230	-23 382	-72 900	-70 702

Underskrifter/avgivande av rapporten

Rabbalshede den 23 november 2017

Mads Miltersen

VD

Granskning

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

