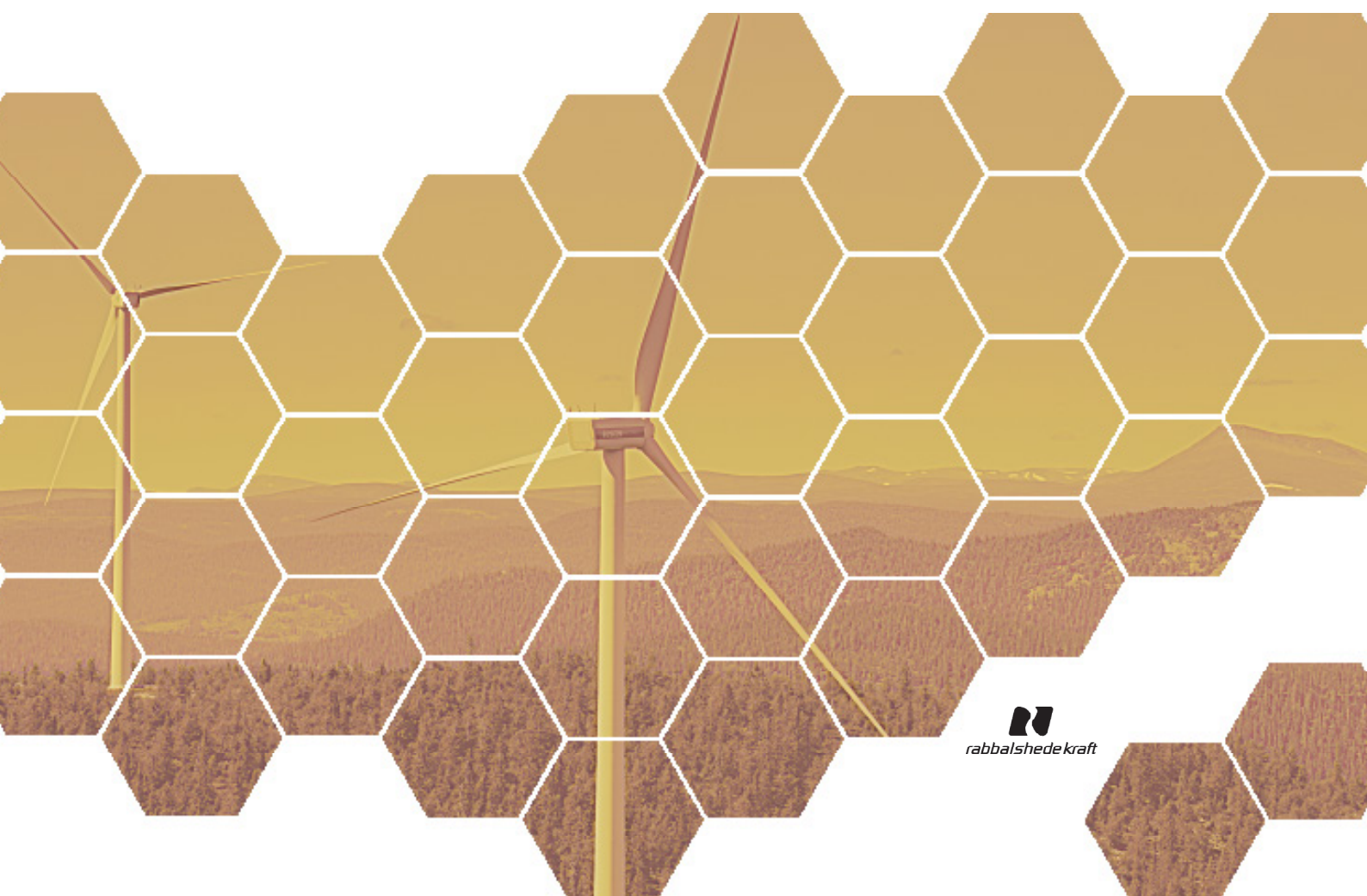


DELÅRSRAPPORT

JANUARI TILL SEPTEMBER 2018



R
rabbalshede kraft

FÖR RABBALSHEDA KRAFT AB (PUBL)

VD HAR ORDET

2018

Under årets första tre kvartal har arbetet med att säkra en långsiktig tillväxt intensifierats. Vi har fortsatt att stärka bolaget både strukturellt och personellt.

Vi har för tillfället flera pågående rekryteringar samt att vi arbetar med att utveckla vår säljorganisation.

Händelser under perioden

Gynnsamma vindar har gjort att produktionen har återhämtad sig efter en svag start på året. Tillgängligheten för våra egna samt våra kunders vindkraftverk ligger på fortsatt höga nivåer, runt 98 procent. Just nu testkör vi, på två parker, ett system som gör att vi tidigt kan hitta avvikelser och därmed förutse behov av service.

Vi utökar även vårt samarbete med vårt systerbolag Atalante i Frankrike genom vi tar in deras 41 turbiner i vårt kontrollsystem.

Vi har under året arbetat med vår kommunikationspolicy för att säkerställa att vi anpassar oss efter de behov våra ägare och kunder har.

Under hösten har vi tagit fram en ny hemsida som speglar detta arbetet samt bolagets anpassning till marknaden, gå gärna in och se resultatet på www.rabbalshedekraft.se.

Utvecklingen av vår projektportfölj fortsätter och vi är nu mitt i projekteringsfas för ett projekt som vi räknar med att ta investeringsbeslut på efter årsskiftet.

Vår serviceverksamhet, med fokus på teknisk och ekonomisk förvaltning fortsätter att växa. I januari 2018 ingick vi ett avtal om ekonomisk förvaltning för sju turbiner i Kalix och i augusti tecknade vi avtal för teknisk förvaltning av två verk i Simmatorp. Vi ser att våra samarbetsmöjligheter inom förvaltningsområdet ökar.

Vår vision är att ligga i framkant när det gäller service samt elhandelsavtal med miljöprofil.



Mads Miltersen, Verkställande direktör

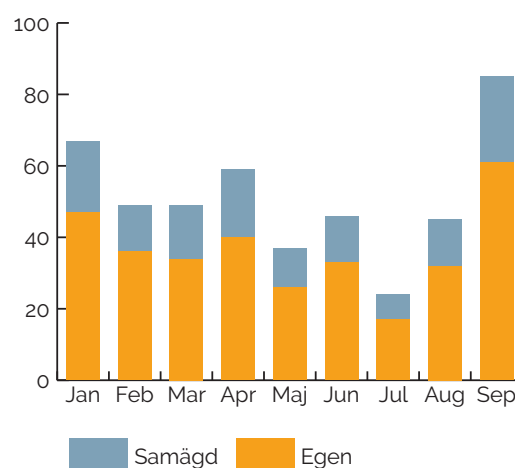
FINANSIELL ÖVERSIKT

Serviceverksamheten tecknade under de tre första kvartalen två nya förvaltningsuppdrag, ett för ekonomisk förvaltning i Kalix samt ett för teknisk förvaltning i Simmatorp. Rabbalshede Kraft förvaltar totalt 186 turbiner varav 101 är egna eller samägda.

Affärsutveckling förvärvade under maj månad tre driftsatta vindkraftverk belägna i Falkenberg, Hjo och Skara.

Produktionen för bolagets egna parker uppgick till 454 GWh varav 321 GWh är egen och 133 GWh är samägd. Produktionen påverkades negativt av svaga vindförhållanden under första kvartalet men kom tillbaka under framför allt tredje kvartalet. Bolaget hade under perioden en hög tillgänglighet runt 98 procent.

Produktion jan - sep 2018
(GWh)



NYCKELTAL

tkr	Q3 2018	Q3 2017	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017	Helår 2017
Elproduktion MWh*	113 149	95 121	325 951	341 560	509 535
Nettomsättning	61 506	47 287	172 714	157 094	234 163
Rörelseresultat	7 994	1 696	5 679	5 529	3 081
Resultat före skatt	-2 264	-52 348	-25 733	-79 925	-100 114
Periodens resultat	-2 264	-52 348	-25 733	-79 925	-100 114
Skuldsättningsgrad **	0,70	0,60	0,70	0,60	0,60
Kassaflöde fr. den löpande verksamheten	5 757	3 643	37 244	-19 949	18 264
Eget kapital	1 274 915	1 314 382	1 274 915	1 314 382	1 295 784
Balansomslutning	2 250 824	2 245 835	2 250 824	2 245 835	2 201 881

* Exklusive samägda parker

**Skuldsättningsgraden beräknas som räntebärande skulder/eget kapital

Investeringar

Investeringarna inklusive betalda förskott uppgick till 52 159 tkr under perioden januari till september 2018. Investeringarna avser pågående projektering.

Finansiering

Totala banklån per den 30 september 2018 uppgick till 604 423 (654 894) tkr. Under perioden har koncernens genomsnittliga låneränta för upptagna banklån uppgått till 4,51 procent. Soliditeten uppgick till 57 (59) procent per den 30 september.

Säkringsinstrument

Rabbalshede Kraft tillämpar säkringsredovisning av finansiella instrument i enlighet med IAS 39. Det innebär bland annat att värdeför-

ändringar i olika derivat som anskaffats för säkring av kassaflödesrisker redovisas mot eget kapital via totalresultatet. Marknadsvärdet för utestående räntekontrakt per den 30 september 2018 uppgick till -24 432 tkr. Bolagets räntesäkringar är 70 procent effektiva och per 30 september 2018 är 70 procent 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 2017.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Tkr	Q3 2018	Q3 2017	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017
Nettoomsättning	61 506	47 287	172 714	157 094
Övriga rörelseintäkter	3 719	3 405	15 064	8 505
Summa intäkter	65 225	50 692	187 778	165 599
Personalkostnader	-5 517	-6 428	-16 704	-19 780
Övriga kostnader	-22 623	-19 258	-79 110	-71 928
Summa kostnader	-28 140	-25 686	-95 814	-91 708
Rörelseresultat	7 994	1 696	5 679	5 529
Resultat före skatt	-2 264	-52 348	-25 733	-79 925
Periodens resultat	-2 264	-52 348	-25 733	-79 925
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	160 109	160 109	160 109	155 357
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	160 109	160 109	160 109	155 357
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,01	-0,33	-0,16	-0,51
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,01	-0,33	-0,16	-0,51

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

Tkr	Q3 2018	Q3 2017	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017
Periodens resultat	-2 264	-52 348	-25 733	-79 925
Summa kassaflödessakringar	3 337	27 088	4 864	36 608
Summa poster som inte kommer omklassificeras till resultaträkningen	-	-	-	-
Totalresultat för perioden	1 073	-25 260	-20 869	-43 317

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Tkr	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	2 022 776	2 119 014	2 055 081
Omsättningstillgångar	228 048	126 821	146 800
Summa tillgångar	2 250 824	2 245 835	2 201 881
Eget kapital	1 274 915	1 314 382	1 295 784
Skulder			
Långfristiga skulder	843 281	807 530	777 000
Kortfristiga skulder	132 628	123 923	129 097
Summa skulder	975 909	931 453	906 097
Summa eget kapital och skulder	2 250 824	2 245 835	2 201 881

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3
I sammandrag, tkr	2018	2017	2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	26 824	484	60 541	-5 954
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-21 067	3 159	-23 297	-13 995
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 757	3 643	37 244	-19 949
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar inkl. förskott	-	-	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar inkl. förskott	-5 181	-338	-52 159	-6 198
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	1 000	-	1 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 81	662	-52 159	-5 198
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	-	282 750
Utgifter hänförliga till nyemission	-	-	-	-6
Förändring aktieägarlån	74 395	1 163	81 709	-214 506
Upptagna lån	-	5 077	27 704	650 037
Amortering av lån	-200	-169	-34 864	-723 636
Förändring av spärrmedel	-	-	-	19 454
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	74 195	6 071	74 549	14 093
Periodens kassaflöde	74 771	10 376	59 634	-11 054
Likvida medel vid periodens början	12 650	22 503	27 787	43 933
Likvida medel vid periodens slut	87 421	32 879	87 421	32 879
Spärrade medel	40 272	40 272	40 272	40 272
Summa likvida medel och spärrade medel	127 976	73 151	127 976	73 151



FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké för 2018
28 februari, 2019

Delårsrapport januari-mars 2019
14 Maj, 2019

Delårsrapport januari-juni 2019
22 augusti, 2019

Delårsrapport januari-september 2019
21 november, 2019

Bokslutskommuniké för 2019
27 februari, 2020

VIDARE INFORMATION

För ytterligare information, kontakta
Britta Ersman, Finans och IR-chef
Tel. +46 (0) 525-197 00
Info@rabbalshedekraft.se

GRANSKNING

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

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

AVGIVANDE AV RAPPORTEN

Rabbalshede den 22 november 2018

Bertil Villard
Styrelseordförande

Matthieu Baumgartner
Ledamot

Stine Rolstad Brenna
Ledamot

Jeff Mouland
Ledamot

Frederic de Stexhe
Ledamot

Annika Ahl Åkesson
Ledamot

Mads Miltersen
Vd