



Delårsrapport
1 januari – 30 september

Q3 2015



Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2015

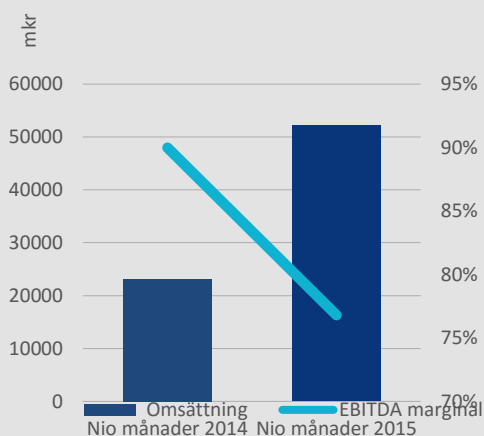
Tredje kvartalet (1 juli – 30 september 2015)

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till **13,5 (12,6) mkr**.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till **9,6 (11,4) mkr**.
- Resultat före skatt uppgick till **-4,1 (3,9) mkr**.
- Resultat efter skatt uppgick till **-3,2 (3,0) mkr**.
- Produktionen inklusive produktionsgarantier uppgick till **24,1 (19,4) GWh**.
- Produktionen har varit bra även om vi i början av kvartalet led av tekniska problem i tre vindkraftverk som nu åter är i drift.
- Under kvartalet har bolaget förvärvat en ägarandel om 20 % i Slitevind AB, en av pionjärerna inom svensk vindkraft. Bolaget har en produktion om 75 Gwh samt en mycket intressant projektportfölj.

Första nio månaderna (1 januari – 30 september 2015)

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till **50,0 (23,2) mkr**.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till **38,4 (20,9) mkr**.
- Resultat före skatt uppgick till **0,7 (7,2) mkr**.
- Resultat efter skatt uppgick till **0,6 (5,6) mkr**.
- Produktionen inklusive produktionsgarantier uppgick till **76,9 (35,7) GWh**.

KONCERNEN I KORTHET (FÖRSTA NIO MÅNADER)



PRODUKTION UNDER PERIODEN
(INKLUSIVE PRODUKTIONSGARANTIER)

76,9 GWh

DRIFTSATT KAPACITET

104 GWh

ANTAL VINDKRAFTVERK

15

EBITDA

38,4 mkr

RESULTAT FÖRE SKATT

0,7 mkr

EGET KAPITAL

209,9 mkr

SOLIDITET

30%

Aligera Holding AB (publ)

Aligera Holding AB (publ) är ett investmentbolag inom infrastruktur och energi, investeringarna som är gjorda är inom förnyelsebar elproduktion och då specifikt inom vindkraft. Koncernen har enbart investerat i driftsatta produktionsanläggningar och genom det undvikit de risker som är relaterade till egen projekteringsverksamhet.

Aligera Holding är ett publikt bolag som med sina dotterbolag bildar en koncern som avser att under de kommande åren växa sitt innehav och utveckla nya vindkraftparker. Ambitionen är att långsiktigt bygga ett innehav som genererar vinster samt att bidra till utbyggnaden av förnyelsebar energiproduktion.

Aligera Holdingkoncernens innehav består per den 30 september 2015 av 14 helägda och 2 halvägda, varav 6,6 är belägna i prisområde SE3 och 8,5 i prisområde SE4. En av turbinerna är en Dansk Vestas V90 med en 2 MW turbin, två är danska Vestas V-100 med 2 MW turbiner, två är tyska Enercon E-82 med 2 MW turbiner, fyra och en halv är tyska Fuhrländer FL 2500 med 2,5 MW turbiner och fem och en halv är kinesiska Sinovel SL3000 med 3 MW turbiner.

AFFÄRSMODELL

Aligera Holding AB är ett av Sveriges ledande företag inom landbaserad vindkraft med affärsidé att förvalta vindkraft i egen regi och att sälja el producerad med landbaserade vindkraftverk.

Aligera Holding AB har som affärsmodell att förvärva driftsatta och nyckelfärdiga vindkraftsanläggningar i syfte att maximera aktieägarnas värde i bolaget. Bolaget investerar löpande i produktionsanläggningar där både produktion, prisgaranti samt tillgänglighetsgaranti erhålls i fem år efter det att investeringen har gjorts.

Genom försäljning av producerad el och elcertifikat skapar bolaget intäkter. Genom långa avtal med etablerade leverantörer erhåller vi service, underhåll, övervakning och försäkring med absolut högsta kvalitet. Vilket långsiktigt bidrar till att framgångsrikt etablera och förvalta mer vindkraft.

Bolaget drivs med en så effektiv organisation som möjligt. All förvaltning, drift och administration har hittills köpts in av externa partners. Skulle det visa sig att bolaget vid kommande expansion finner att det är mer effektivt att anställa personal inom någon funktion så kommer detta att ske löpande. Bolaget drivs av en mycket aktiv och engagerad styrelse samt VD.

Aligera Holding AB föredrar att göra sina förvärv av vindkraftverk i södra Sverige, uteslutande i prisområde 3 och 4, för att säkerställa högre tillgänglighet och maximal produktion, under alla årstider.

Aligera Holding tror starkt på klimatförbättring genom förnyelsebar energi och vill växa innehavet i vindkraftverk och vindkraftparker med långsiktighet som grundpelare, vi vill bidra till ett miljövänligare samhälle.

VD har ordet



Under det tredje kvartalet har vi fortsatt växa genom att förvärva cirka 20 % av Slitevind AB, en av pionjärerna inom svensk vindkraft, bolaget har sin bas på Gotland och har i första hand sin produktion på Gotland, Öland och i Skåne. Mindre produktion finns även i Finland samt en intressant projektportfölj där ett av de största projekten är i Norge, detta samägs med fastighetsbolaget Wallenstam. Slitevind har en årlig uppskattad produktion om 75GWh men har som ambition att fördubbla den fram tills 2020. Vi kommer nu att utvärdera eventuella samarbeten när det kommer till drift men även eventuellt gemensamma vindkraftsinvesteringar. Samtidigt tittar vi kontinuerligt på nya förvärvsmöjligheter, vilket innebär att vi har flera uppslag som vi jobbar aktivt med.

PRODUKTION

Kvartalet innehöll bra vindar, vår produktion kom in på budgeterad nivå även om vi hade lägre produktion i början av kvartalet eftersom tre vindkraftverk har haft tekniska problem, vi informerade om detta samt att problemen är åtgärdade i vår Q2 rapport. Vi har tyvärr haft några nya driftstopp av mindre karaktär under kvartalet, problemen är alla åtgärdade. För att fortsättningsvis minimera antalet driftstopp har vi därför beslutat oss för att avsluta samarbetet men en av våra drifts leverantörer, en ny lösning är på plats till samma kostnad som tidigare. Framöver förväntar vi oss en stabilare drift och med det en bättre produktion. Vi har förutom detta även anlitat det tyska bolaget FWT för optimering av våra vindkraftverk. Varje Vindkraftverk kommer genomgå en två veckors optimerings process, med mål att öka produktionen ett par procentenheter.

FÖRÄNDRINGAR I MARKNADEN

Vårt energisystem står inför ständiga förändringar som påverkar priset mer eller mindre. Inför det nya året öppnas det upp för ökad export ut från det nordiska området då Nordbaltkabeln tas i drift. Nordbalt har en kapacitet på 700 MW och går mellan SE4 (el-område Malmö) och Litauen. Investeringsbeslut är även tagna för att nya kablar ska läggas från Norge till Tyskland och UK men först färdiga 2019-2020. Den senaste månaden har även bjudit på mer detaljerade uppgifter kring den svenska kärnkraftens framtid. OKG har meddelat att Oskarshamn 2, som för närvarande är ur drift, aldrig kommer att återstartas, medan Oskarshamn 1 kommer att stängas så snart man har fått nödvändiga tillstånd på plats. Vattenfall har i sin tur meddelat att de kommer att stänga ner Ringhals 1 och 2 under 2020 och 2019. Beskeden var väntade och väckte ingen större reaktion i marknaden.

VÄDER OCH ELPRISET

Vattenlagren har under kvartalet varit välfyllda, detta är huvudanledningen till årets låga elpriser. Sedan oktober månad har vattenlagren minskat något vilket har resulterat i högre spotpriser. Vi har vår prisgaranti på "all in" 65 öre KWh vilket innebär att det låga elpriset inte har påverkat oss. Vi har under senaste månad fått förändra vår strategi med skatte netting dvs. att leasa ut produktion till tredje part. Riksdagen har tagit beslut om att detta inte ska gå att göra efter sista juni 2016. Även om detta är negativt för oss har vi under resans gång kommit i kontakt med ett stort antal storföretag samt kommuner. Vi kommer spinna vidare på kontakter tagna och vår strategi framöver kommer vara att sälja/leasa ut vår produktion till storföretag och kommuner på lång sikt samt till ett fast pris. Riksdagen fattade den 21 oktober beslut om justeringar i elcertifikatsystemet. Dels beslutades om en teknisk justering genom en kraftig ökad kvotplikt för att utbyggnaden ska nå målsättningen om 26,4 TWh i systemet till 2020 och dels beslutades om en ambitionshöjning med ytterligare 2 TWh enligt ett avtal med Norge. Ändringarna ska gälla från 1 januari 2016. Vi förväntar oss att besluten kommer att leda till högre priser på elcertifikat efter årsskiftet.

Kristoffer Löfgren, vd

Innehaven

KLEMEDSTORP

Prisområde/region: se-4/Eslöv
Tillverkare/modell: Enercon/e-82
Antal verk: 2
Effekt verk: 2 MW
Beräknad årsproduktion: 11,410 GWh
Drift start: 2011

STRÖMMESTAD

Prisområde/region: se-3/Mjölby
Tillverkare/modell: Vestas/V-100
Antal verk: 2
Effekt verk: 2 MW
Beräknad årsproduktion: 11,110 GWh
Drift start: 2013

LILLÄNG

Prisområde/region: se-3/Skara kommun
Tillverkare/modell: Fuhrländer/FL2500
Antal verk: 0,6 (Aligera äger 62 % av verk)
Effekt verk: 2,5 MW
Beräknad årsproduktion: 4,080 GWh (Aligeras)
Drift start: 2011

STOR KVILLA

Prisområde/region: se-4/Torsås kommun
Tillverkare/modell: Sinovel/SL3000
Antal verk: 3
Effekt verk: 3 MW
Beräknad årsproduktion: 25,150 GWh
Drift start: 2014

MORTORP 1

Prisområde/region: se-4/Kalmar kommun
Tillverkare/modell: Fuhrländer/FL2500
Antal verk: 1
Effekt verk: 2,5 MW
Beräknad årsproduktion: 7,030 GWh
Drift start: 2012

MORTORP 2

Prisområde/region: se-3/Kalmar kommun
Tillverkare/modell: Sinovel/SL3000
Antal verk: 2,5 (Aligera äger 83% av verken)
Effekt verk: 3 MW
Beräknad årsproduktion: 19,375 GWh (Aligeras)
Drift start: 2014

SANNERSBY

Prisområde/region: se-3/Lilla Edet kommun
Tillverkare/modell: Vestas/V-90
Antal verk: 1
Effekt verk: 2 MW
Beräknad årsproduktion: 5,564 GWh
Drift start: 2011

VÄRSLEN

Prisområde/region: se-3/Mariestad kommun
Tillverkare/modell: Fuhrländer/FL2500
Antal verk: 1
Effekt verk: 2,5 MW
Beräknad årsproduktion: 6,850 GWh
Drift start: 2012

STORA FARSNÄS

Prisområde/region: se-3/Marks kommun
Tillverkare/modell: Fuhrländer/FL2500
Antal verk: 2
Effekt verk: 2,5 MW
Beräknad årsproduktion: 13,202 GWh
Drift start: 2012

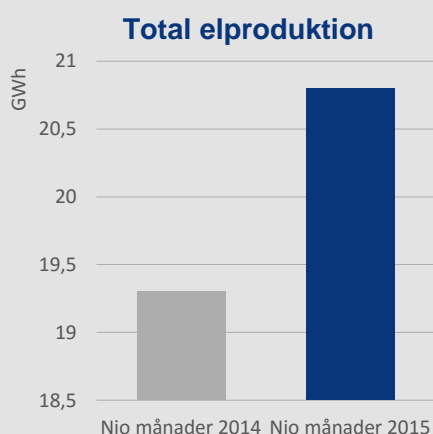


Elproduktion

Kvartalets produktion var i nivå med budgeterad produktion, vi hade i början av kvartalet tekniska problem i tre vindkraftverk, bortfallet komparerades utav generellt bra vindar. De tekniska problemen har under slutet av juli samt mitten av augusti blivit åtgärdade och alla tre vindkraftverken är nu åter i produktion.

Produktionen i bolagets parker uppgick under kvartalet till totalt 24,1 (19,4) GWh, en ökning med 24 % eller 4,7 GWh. Detta beror på att vi har flera verk i produktion nu jämfört med samma period under 2014. Under kvartal tre 2014 hade vi 10 vindkraftverk i produktion och under innevarande kvartal hade vi 15 stycken vindkraftverk, dock var 3 av dem stillastående under längre period under början av kvartalet, alla är nu åtgärdade och i drift.

ELPRODUKTION UNDER FÖRSTA NIO MÅNADERNA



PRODUKTION UNDER PERIODEN
(INKLUSIVE PRODUKTIONSGARANTI)

76,9 GWh

DRIFTSATT KAPACITET

104 GWh

ANTAL VINDKRAFTVERK

15

Investeringar

Under kvartalet är inga direkta investeringar gjorda i vindkraftverk. Investering är gjord i Slitevind AB, varav Aligera Holding AB nu är största ägaren med en ägarandel om cirka 20 %.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen samt övriga intäkter under kvartalet uppgick till 15,8 (12,6) mkr, ökningen är framför allt hänförlig till fler antal vindkraftverk samt att det blåst ok under kvartalet. Rörelsekostnaderna har ökat från -3,7 mkr till -12,7 mkr främst beroende på att bolaget har ökat antalet vindkraftverk och avskrivningarna på dem samt ökat sina kostnader avseende driftskontraktskostnader.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 9,6 (11,4) mkr Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 3,0 (8,9) mkr inkluderat avskrivningar med -6,6 (-2,5) mkr. Finansnettot var -7,2 (-5,0) mkr där skillnaden förklaras av ökade räntekostnader om 7,2 (5,0) mkr i första hand relaterade till obligationslånet. Resultatet före skatt uppgick därmed till -4,1 (3,9) mkr, resultat efter skatt var -3,2 (3,0) mkr.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpnade verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 2,6 (6,4) mkr. Rörelsekapitalförändringar ökade kassaflödet med 5,4 (21,0) mkr vilket gav ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 8,0 (27,4) mkr. Investeringar av materiella anläggningstillgångar har skett med 0,0 (-16,2) mkr, varefter kassaflödet efter investeringar uppgick till -20,6 (-16,2) mkr. Nettot av lång- och kortfristiga räntebärande skulder har ökat kassaflödet med 0,0 (4,9) mkr. Räntor om -7,2 (-5,0) mkr har betalats och räntor har erhållits om 0,0 (0,0) mkr, varefter kassaflödet för kvartalet uppgick till -12,7 (16,2) mkr.

Finansiering och likviditet

Räntebärande nettoskuld uppgick till 481,4 (300,0) mkr. Soliditeten vid periodens slut var 30 procent. Likvida medel uppgick till 65,3 (26,4) mkr. Vid periodens utgång kvarstod inga outnyttjade krediter. Eftersom Aligera Holding AB endast har svenska dotterbolag har skatt beräknats efter den svenska skattesatsen 22,0 procent.

Beaktat koncernens skattemässiga avskrivningsmöjligheter bedöms ingen betald skatt att redovisas under de närmaste åren.

Närståendetransaktioner

Aligera Holding AB som är moderbolag i Aligera Holding koncernen är ett dotterbolag till Aligera AB och bedöms ha betydande inflytande över koncernen. Andra närstående parter är samtliga dotterföretag inom koncernen, ledande befattningshavare i koncernen, d.v.s. styrelsen och företagsledningen, dess familjemedlemmar samt företag som ledande befattningshavare äger. Under kvartalet har ingen transaktion med närstående genomförts.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Marknaderna för både el och certifikat har rört sig nedåt under andra kvartalet. Räntan ligger också på historiskt låga nivåer och utrymmet att räntan sjunker ytterligare är inte omöjligt. Fokus för bevakning ligger främst på utvecklingen av el- och certifikatpriser samt valutakurser och då särskilt EUR samt våra motpartsrisker för produktionsgaranti, tillgänglighetsgaranti och prisgaranti. Koncernens risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i bolagets Årsredovisning för år 2014 samt i obligationsprospektet daterat 27 januari 2015.

Moderbolaget

Moderbolaget har stått för det huvudsakliga arbetet med upphandlingar av nyckelfärdiga anläggningar för vindkraft, hanterat koncernens handelsverksamhet av el och elcertifikat samt utfört administrativa tjänster.

Moderbolaget hanterar koncernens produktionsplaner och bevakar bolagets ingångna avtal gällande tillgänglighetsgaranti, produktionsgaranti samt prisgaranti. De elproducerande dotterbolagen säljer sin elproduktion till kund enligt avtal.

Moderbolagets totala intäkter uppgick under kvartalet till 0,1 (0,1) mkr och kostnader, uppgick totalt till -1,4 (-0,8) mkr varvid rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -1,3 (-0,7) mkr. Ett finansnetto på -7,0 (-5,0) mkr samt koncernbidrag på 0,0 (5,6) mkr medförde att nettoresultatet efter skatt uppgick till -6,5 (-0,0) mkr.

Ägarförhållande

En förteckning över bolagets ägarstruktur återfinns på bolagets hemsida (www.aligera.se).

Revisorsgranskning

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

Finansiell kalender

Årsredovisning	April månad 2016
Årsstämma	April månad 2016
Bokslutskommuniké	26 februari 2016
Delårsrapport första kvartalet	18 maj 2016
Delårsrapport andra kvartalet	28 augusti 2016
Delårsrapport tredje kvartalet	6 november 2016

Kontakta oss gärna

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Kristoffer Löfgren, vd

+46 (0) 708 614968

Aligera Holding AB
Org.nr 556909-1704

GÖTEBORG
Kungsgatan 28, 2tr
411 19 Göteborg

STOCKHOLM
Grev Turegatan 18
114 46 Stockholm

info@aligera.se
www.aligera.se

Koncernens rapport över totalresultatet

Tkr	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	Helår 2014
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	13 548	12 639	49 984	23 210	36 105
Övrigt	2 205	0	2 205	0	72
Summa rörelsens intäkter	15 753	12 639	52 189	23 210	36 177
Rörelsens kostnader					
Kostnader hänförliga obligationslån	-1 289	0	-3 256	0	0
Övriga externa kostnader	-4 877	-1 213	-10 564	-2 266	-6 708
Avskrivningar	-6 580	-2 520	-18 276	-4 983	-9 118
Summa rörelsens kostnader	-12 746	-3 733	-32 096	-7 249	-15 826
Rörelseresultat	3 007	8 906	20 093	15 961	20 351
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	0	0	69	4	507
Finansiella kostnader	-7 153	-5 043	-19 454	-8 767	-13 067
Finansiella poster – netto	-7 153	-5 043	-19 385	-8 763	-12 560
Resultat före skatt	-4 146	3 863	708	7 198	7 790
Skatt	934	-850	-90	-1 584	-1 648
Periodens resultat	-3 212	3 013	618	5 614	6 142

I koncernen återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Koncernens balansräkning

Tkr	30-sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Andel i vindkraftverk	549 893	387 882	503 169
Förskott i pågående nyanläggningar	0	0	0
Summa materiella anläggningstillgångar	549 893	387 882	503 169
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	20 740	110	110
Andra långfristiga fordringar	0	0	4 870
Summa finansiella anläggningstillgångar	20 740	110	4 980
Summa anläggningstillgångar	570 633	387 992	508 149
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	420	621	843
Aktuella skattefordringar	0	29	10
Fordringar koncernbolag	9 019	0	35 010
Fordringar närståendebolag	9 124	0	5 688
Övriga fordringar	932	20 788	1 943
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	46 640	16 893	11 525
Likvida medel	65 268	26 361	13 365
Summa omsättningstillgångar	131 403	64 692	68 383
SUMMA TILLGÅNGAR	702 036	452 684	576 532

Koncernens balansräkning, forts.

Tkr	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	500	500	500
Övrigt tillskjutet kapital	202 859	141 188	175 359
Balanserat resultat inklusive årets totalresultat	6 585	2 279	5 967
Summa eget kapital	209 944	143 967	181 826
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder obligationslån	481 410	300 000	385 059
Uppskjuten skatt	1 598	1 584	1 599
Summa långfristiga skulder	483 008	301 584	386 658
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3 015	1 016	517
Aktuella skatteskulder	90	2	2
Övriga skulder	148	1 015	773
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 831	5 100	6 757
Summa kortfristiga skulder	9 084	7 133	8 049
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	702 036	452 684	576 532

Förändringar i eget kapital för koncernen

Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat Inklusivt årets totalresultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2014	500	0	2	502
Aktieägartillskott		184160		184160
Förändring vid förvärv av dotterbolag		-8801	-177	-8978
Årets resultat			6142	6142
Totalresultat	0	175359	5965	181324
Utgående balans per 31 december 2014	500	175359	5967	181826
Aktieägartillskott		27500		27500
Årets resultat			618	618
Totalresultat	0	27500	618	28118
Utgående balans per 30 september 2015	500	202859	6585	209944

Kassaflödesanalys för koncernen

Tkr	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Helår 2014
Kassaflöde från löpande verksamheten					
Rörelseresultat	3 007	8 901	20 093	15 961	20 351
Avskrivningar	6 580	2 520	18 276	4 983	9 118
Erhållna räntor	0	4	69	4	57
Betalda räntor	-7 153	-5 048	-19 454	-8 767	-13 067
Betalda inkomstskatter	149	18	8	0	0
Kassaflöden från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2 583	6 395	18 992	12 181	16 459
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning / minskning kundfordringar	-296	742	422	-621	-842
Ökning / minskning av kortfristiga fordringar	4 412	12 777	-15 198	-34 257	-65 683
Ökning / minskning av leverantörsskulder	1 720	565	2 498	-41 081	-41 580
Ökning / minskning av kortfristiga skulder	-465	6 956	-1 551	-28 759	-32 483
Summa förändring av rörelsekapital	5 371	21 040	-13 829	-104 718	-140 588
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 954	27 435	5 163	-92 537	-124 129
Kassaflöden från investeringsverksamheten					
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-20 630	-1	-15 760	-110	-4 980
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-16 165	-65 000	-313 789	-441 798
Kassaflöden från investeringsverksamheten	-20 630	-16 166	-80 760	-313 899	-446 778
Kassaflöden från finansieringsverksamheten					
Upplåning	0	0	100 000	300 000	400 000
Aktieägartillskott	0	4 933	27 500	132 685	184 160
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	0	4 933	127 500	432 685	584 160
Årets kassaflöde	-12 676	16 202	51 903	26 249	13 253
Likvida medel vid årets början	77 944	10 159	13 365	112	112
Likvida medel vid årets slut	65 268	26 361	65 268	26 361	13 365

Koncernens nyckeltal

	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	Helår 2014
Operationella nyckeltal			
Driftsatt kapacitet vid periodens slut, GWh	104	71	97
Driftsatt effekt vid periodens slut, MW	38	27	35
Finansiella nyckeltal			
EBITDA-marginal, %	58	90	81
Rörelsemarginal, %	19	70	56
Sysselsatt kapital, tkr	691 354	443 967	566 885
Eget kapital, tkr	209 944	143 967	181 826
Räntebärande nettoskuld, tkr	416 142	273 639	371 694
Soliditet, %	30	32	32
Skuldsättningsgrad, X	2,0	1,9	2,0

Moderbolagets resultaträkning

Tkr	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Helår 2014
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	64	100	64	100	5381
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	72
Summa rörelsens intäkter	64	100	64	100	5 453
Rörelsens kostnader					
Kostnader hänförliga till obligationslån	-1 290	0	-3 257	0	0
Övriga externa kostnader	-16	-758	-318	-1 280	-2 174
Avskrivningar	-68	0	-68	0	0
Summa rörelsens kostnader	-1 374	-758	-3 643	-1 280	-2 174
Rörelseresultat	-1 310	-658	-3 579	-1 180	3 279
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	0	0	69	0	52
Finansiella kostnader	-7 044	-4 962	-19 103	-7 670	-11 812
Finansiella poster – netto	-7 044	-4 962	-19 034	-7 670	-11 761
Bokslutsdispositioner	0	5 620	0	8 850	8 482
Resultat före skatt	-8 354	0	-22 613	0	0
Inkomstskatt	1 838	0	4 975	0	0
Periodens resultat	-6 516	0	-17 638	0	0

I moderföretaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Moderbolagets balansräkning

Tkr	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Andel i vindkraftverk	5 933	0	0
Summa materiella anläggningstillgångar	5 933	0	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	150	150	150
Andelar i intresseföretag	20 630	0	0
Andra långfristiga fordringar	0	0	4 870
Summa finansiella anläggningstillgångar	20 780	150	5 020
Summa anläggningstillgångar	26 713	150	5 020
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	125	0	0
Fordringar hos koncernföretag	550 600	403 807	557 408
Fordringar intresseföretag	8 722	0	0
Aktuella skattefordringar	4 975	1	1
Övriga fordringar	50	148	199
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 344	9 456	3 781
Summa omsättningstillgångar	567 816	413 412	561 389
Likvida medel	58 093	23 398	7 736
SUMMA TILLGÅNGAR	652 622	436 960	574 145

Moderbolagets balansräkning, forts.

Tkr	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	500	500	500
Summa eget kapital	500	500	500
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat	184 159	132 685	184 159
Årets resultat inklusive årets totalresultat	-17 638	-1	0
Summa Fritt eget kapital	166 521	132 684	184 159
Summa eget kapital	167 021	133 184	184 659
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder obligationslån	481 410	300 000	386 356
Summa långfristiga skulder	481 410	300 000	386 356
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1	98	49
Övriga skulder	0	534	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 190	3 144	3 082
Summa kortfristiga skulder	4 191	3 776	3 130
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	652 622	436 960	574 145

Förändringar i eget kapital för moderbolaget

Tkr	Aktiekapital	Balanserad vinst Och årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	500	-1	499
Införande av företaget			
Bolagsbildande		184160	184160
Årets resultat			0
Totalresultat	500	184159	184159
Utgående balans per 30 september 2015	500	184159	184659
Aktieägartillskott			
Åretsresultat		-17638	-17638
Totalresultat	0	-17638	-17638
Utgående balans per 30 september 2015	500	166521	167021

Kassaflödesanalys för moderbolaget

Tkr	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Helår 2014
Kassaflöde från löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-1 309	-659	-3 578	-1 180	3 279
Avskrivningar	68	0	68	0	0
Erhållna räntor	0	0	69	0	51
Betalda räntor	-7 044	-4 962	-19 103	-7 670	-11 812
Betalda Inkomstskatter	-1	-1	-1	-1	0
Kassaflöden från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-8 286	-5 622	-22 545	-8 851	-8 482
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning / minskning kundfordringar	0	0	-125	0	-125
Ökning / minskning av kortfristiga fordringar	12 467	13 269	-6 274	-409 803	-571 994
Ökning / minskning av leverantörsskulder	-252	-167	-48	-1 398	-1 447
Ökning / minskning av kortfristiga skulder	656	9 665	1 109	10 705	10 434
Summa förändring av rörelsekapital	12 871	22 767	-5 338	-400 496	-563 132
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 585	17 145	-27 883	-409 347	-571 614
Kassaflöden från investeringsverksamheten					
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-20 630	0	-15 760	0	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	-6 000	0	-4 870
Kassaflöden från investeringsverksamheten	-20 630	0	-21 760	0	-4 870
Kassaflöden från finansieringsverksamheten					
Upplåning	0	0	100 000	300 000	400 000
Aktieägartillskott	0	4 933	0	132 685	184 160
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	0	4 933	100 000	432 685	584 160
Årets kassaflöde	-16 045	22 078	50 357	23 338	7 676
Likvida medel vid årets början	74 138	1 320	7 736	60	60
Likvida medel vid årets slut	58 093	23 398	58 093	23 398	7 736

Materiella anläggningstillgångar för koncernen

Tkr	Andelar i vindkraftverk	Förskott för pågående nyanläggningar	Totalt
Räkenskapsåret 2014			
Ingående bokfört värde	18 476	60 600	79 076
Inköp	493 811	-60 600	433 211
Avskrivningar	-9 118	0	-9 118
Utgående bokfört värde	503 169	0	503 169
Per 31 december 2014			
Anskaffningsvärde	512 811	0	512 811
Akkumulerade avskrivningar	-9 642	0	-9 642
Bokfört värde	503 169	0	503 169
Räkenskapsåret 2015			
Ingående bokfört värde	503 169	0	503 169
Inköp	65 000	0	65 000
Avskrivningar	-18 276		-18 276
Utgående bokfört värde	549 893		549 893
Per 30 september 2015			
Anskaffningsvärde	577 811		577 811
Akkumulerade avskrivningar	-27 918		-27 918
Bokfört värde	549 893		549 893

Definitioner

EBITDA-marginal	Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) i förhållande till summa intäkter.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat (EBIT) i förhållande till summa intäkter.
Eget kapital	Bokfört Eget kapital
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder minskat med kassa och spärrade likvida medel.
Skuldsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till totala tillgångar.
Sysselsatt kapital	Eget kapital plus räntebärande nettoskuld.