



inför notering av aktier
i Slitevind AB (publ)
på Nasdaq First North

Bolagsbeskrivning Slitevind 2019



Nasdaq First Norths Ansvarsfriskrivning

Nasdaq First North är en MTF, såsom definierad i EU-rätten (såsom implementerad i nationell rätt), driven av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North är inte föremål för samtliga regler som emittenter på en reglerad huvudmarknad, såsom definierad i EU-rätten (såsom implementerad i nationell rätt). De är istället föremål för ett mindre omfattande regelverk och föreskrifter anpassade för mindre tillväxtbolag. Risken i att investera i en emittent på Nasdaq First North kan därför vara högre än en investering i en emittent på huvudmarknaden. Samtliga emittenter vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Det är Börsen som godkänner ansökan om upptagande till handel.



Viktig information

Denna Bolagsbeskrivning har upprättats av styrelsen i Slitevind AB (publ) med anledning av ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på First North. Bolagsbeskrivningen utgör inte ett erbjudande att förvärva, teckna eller på annat sätt handla med aktier. Härmed försäkras att styrelsen i Bolaget vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Bolagsbeskrivningen, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Bolagsbeskrivningen utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med till exempel bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Bolagsbeskrivningen har inte heller godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Slitevind inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet.

Vissa siffror i Bolagsbeskrivningen har varit föremål för avrundning. Detta medför att vissa tabeller inte synes summera korrekt. Detta är fallet till exempel för belopp som anges i tusen-, eller miljontal och förekommer särskilt i avsnitten "Finansiell utveckling i sammandrag", "Kommentar till den finansiella utvecklingen" samt i historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning.

Bolagsbeskrivningen riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige och riktas inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som krävs enligt svensk rätt. Bolagsbeskrivningen riktar sig i synnerhet inte till personer som är bosatta i USA, Australien, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller något annat land där distribution av Bolagsbeskrivningen strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk lag.

Framtidsinriktad information

De uttalanden av framtidsinriktad karaktär som finns i Bolagsbeskrivningen återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för offentliggörande av Bolagsbeskrivningen. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att denna framtidsinriktade information förverkligas eller visar sig vara korrekt. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets direkta och indirekta kontroll. Presumtiva investerare uppmanas därför att ta del av den samlade informationen i Bolagsbeskrivningen beaktat att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Någon försäkran att bedömningar som görs i Bolagsbeskrivningen avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget gör heller inga utfästelser om att offentligt uppdatera och/eller revidera framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag, regelverk eller andra föreskrifter.

Information från tredje part

Bolagsbeskrivningen innehåller information som har hämtats från tredje part. All sådan information har i all väsentlighet återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter medvetet utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Tillämplig lagstiftning

Svensk materiell rätt är exklusivt tillämpligt på Bolagsbeskrivningen inklusive till Bolagsbeskrivningen hörande handlingar. Tvist med anledning av innehållet i Bolagsbeskrivningen eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

INNEHÅLL

Slitevind i korthet	5
Risikfaktorer	6-7
Bakgrund och motiv	9
VD har ordet	10-11
Marknad	12-15
Affärsidé, mål och vision	16
Historik	17
Verksamhet	18-20
Finansiell utveckling i sammandrag	21-24
Kommentar till finansiell utveckling	25-27
Eget kapital och skuldsättning	28-29
Framtidsutsikter	30
Aktiekapital och ägarförhållande	31-32
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	33-35
Bolagsstyrning	36
Legala frågor och kompletterande information	37-40
Bolagsordning	41
Vissa skattefrågor	42-43
Adresser	44
Appendix: Sammanställning koncernbolag och produktion	45-48

Slitevind AB (publ)

Org. nr. 556453-2819
Postadress:
Box 3041, 621 11 Visby
Besöksadress:
Götenhofsgatan 11,
621 58 Visby
Tel: 0498-26 05 50
slitevind@slitevind.se

Form: Kusinerna Kommunikation
Foto: Slitevind

Information om aktierna

Första handelsdag på Nasdaq First North:
27 maj 2019

ISIN-kod för aktierna:
SE0006964847

Kortnamn för aktierna:
SLITE

Sista handelsdag på Pepins:
20 maj 2019

Finansiell kalender

Delårsrapport april till juni 2019:
29 augusti 2019

Delårsrapport juli till september 2019:
28 november 2019

Vissa definitioner

"Bolaget" eller "Slitevind" avser Slitevind AB (publ) org. nr 556453-2819, eller där applicerbart "Koncernen".

"Dotterbolag" avser en juridisk person som Bolaget direkt eller indirekt äger mer än hälften av aktierna och rösterna i respektive bolag.

"Koncernen" avser Bolaget och Dotterbolag.

"Bolagsbeskrivningen" avser denna bolagsbeskrivning.

"Aqurat" avser Aqurat Fondkommission AB.

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB.

"First North" avser Nasdaq First North i Stockholm.

"Pepins" avser Pepins Group AB (publ) eller den handelsplattform som Pepins bedriver.

"SEK", avser svenska kronor

"TSEK", avser tusen svenska kronor

"MSEK", avser miljoner svenska kronor.

"kWh" avser kilowattimmar

"MWh" avser megawattimmar

"GWh" avser gigawattimmar

"TWh" avser terawattimmar.

Slitevind i korthet

Slitevind AB (publ) har sedan starten 1992 bedrivit en målmedveten utveckling inom området förnybar energi och är idag en etablerad industriell aktör inom miljövänlig elproduktion. Slitevind äger och driver vindkraftsanläggningar i Sverige och en anläggning i Finland till ett totalt bokfört värde om cirka 600 MSEK. Fokus för verksamheten ligger på att successivt utveckla och utöka produktionskapaciteten genom nyinvesteringar och förbättringsarbeten på existerande anläggningar.

Investerat cirka 400 MSEK senaste 3 åren

Slitevind har investerat och förvärvat flera bolag och vindkraftverk de senaste åren för att utöka sin kapacitet och har sedan 2015 ökat den årliga produktionen från cirka 75 GWh till dagens cirka 264 GWh.

Det övergripande målet är att skapa aktieägarvärde genom att effektivt förvalta och förädla vindkraftsanläggningar som Bolaget förvärvar som driftsatta tillgångar eller själva etablerar genom nybyggnation. Företaget arbetar långsiktigt och resultatorienterat. Det långsiktiga tänkandet tar Bolaget med sig genom hela processen och optimerar varje projekt som Bolaget arbetar med. En viktig ambition är också att skapa god grund för engagemang och delaktighet från såväl markägare som med lokalbefolkning i Slitevinds projekt. Slitevind skall ta aktiv del i konsolideringen av Bolagets marknadssegment¹.

Slitevind AB (publ) är ett publikt aktiebolag med cirka 330 aktieägare. Största aktieägarna är Tamt AB, Own Power Sweden AB och Investment AB Spiltan.

¹ Se sid 15 för information om Slitevinds marknadssegment.



Risikfaktorer

Investeringar i aktier eller aktierelaterade värdepapper är alltid förenat med risktagande. Ett antal faktorer utanför Slitevinds kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Slitevind kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en direkt eller indirekt väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna påverka Slitevinds framtidsutsikter. Riskerna är inte rangordnade i grad av betydelse och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som för närvarande är okända för Slitevind eller har bedömts som oväsentliga vid upprättandet av Bolagsbeskrivningen kan också komma att utvecklas till faktorer som påverkar Bolaget negativt.

Utöver information som framkommer i Bolagsbeskrivningen bör därför varje investerare göra en allmän omvärldsbedömning och sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling. Bolagsbeskrivningen innehåller också framåtriktade uttalanden som kan påverkas av framtida risker och osäkerheter. Slitevind faktiska resultat kan skilja sig avsevärt från de resultat som förutspås i de framåtriktade uttalandena som beskrivs nedan och på annan plats i denna Bolagsbeskrivning.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Politiska beslut och regelverk

Det finns en risk att politiska beslut och regelverk påverkar vindkraftsbranschen negativt och kan därmed utgöra en betydande risk. Politiska beslut i EU-parlamentet, i Sveriges riksdag eller andra beslut gällande för branschen vilka medför förändringar kan ha en negativ effekt på Bolagets utveckling.

Bransch- och marknadsrisker

En betydande faktor för en långsiktigt positiv utveckling är tillgången på vind. Den produktionsvolym som vindkraftverken genererar står i direkt proportion till de bägge intäktsslagen el och elcertifikat. Avvikelse i vindens energiinnehåll kan påverka intäkter och resultat för ett enskilt kvartal eller år. Lägre elpris kan ha en väsentligt negativ effekt på Bolagets intäkter och resultat.

Risker avseende driftstörningar eller avbrott

Det finns en risk att störningar eller avbrott i driften uppkommer på grund av förutsedda eller oförutsedda händelser. Sådana störningar eller avbrott kan ha en negativ inverkan på Bolagets intäkter och resultat.

Risk med hänseende på vindkraftverkens livslängd

Vindkraftverk har en beräknad teknisk livslängd om 25 år. Bolaget följer tillverkarens rekommenderade serviceplaner men ett vindkraftverk kan ändå på grund av slitage bli obrukbart i förtid vilket skulle kunna medföra en negativ inverkan på Bolagets intäkter och resultat.

Tillståndspliktig verksamhet

Avseende tillståndspliktig verksamhet finns det alltid en risk att tillstånd löper ut eller återkallas, vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Operationella risker

För att kunna förvärva, uppföra och driva vindparker är Slitevind beroende av att leverantörer uppfyller överenskomna krav. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser och tjänster kan påverka Bolagets resultat. Likaså om leverantörer försvinner från marknaden.

Risker relaterade till beroendet av nyckelpersoner

Slitevinds organisation är liten och beroende av nyckelpersoner samt den breda kompetens och det kontaktnät som byggts upp inom och kring styrelsen. Slitevinds verksamhet är beroende av förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Förlust av nyckelpersoner kan bland annat försvåra och fördröja pågående och planerade projekt, vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker avseende räntor och valutor

Slitevind är i sin verksamhet utsatt för olika finansiella risker av vilka ränterisken är den dominerande. Förändrade marknadsräntor har en stark påverkan på Bolagets resultat. En stigande räntenivå kan påverka Bolagets räntenetto och/eller kassaflöde negativt. Bolagets resultat har i sin tur påverkan på räntesättning. Bolagets verksamhet påverkas dessutom av valutarisker. Förändring av den svenska valutan eller utländska valutor kan ha en negativ effekt på Bolagets intäkter och resultat.

Risker avseende framtida finansiering

För en fortsatt utbyggnad av nya vindparker, förnyelse av befintliga vindparker och nya förvärv krävs upptagande av lån från kreditinstitut och/eller annan finansiering. En föreliggande risk är att Slitevind inte erhåller framtida lån eller till godtagbara villkor vilket kan ha en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning.

Risker relaterade till aktien

Risker avseende aktiens kursutveckling

Aktieäggande är per definition ett risktagande. Eftersom en aktieinvestering kan sjunka i värde kan en investerare komma att förlora delar eller hela sitt investerade kapital. Priset på aktien påverkas dels av direkta faktorer som Bolagets resultat och finansiella ställning, förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster, utbud och efterfrågan på aktierna, men även av omvärldsfaktorer. Investeringar i Bolaget bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld samt generell information om branschen Bolaget är verksam i.

Likviditetsrisk

Omsättningen i Slitevinds aktie kan variera under perioder och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Bolaget har inte möjlighet att förutse i vilken mån investerarintresset för Slitevinds aktie kommer att upprätthållas. I avsaknad av aktiv och likvid handel kan det innebära svårigheter för aktieägare att sälja större aktieposter inom en snäv tidsperiod utan att priset på aktien påverkas negativt för säljaren.

Ägare med betydande inflytande

Bolagets största ägare Tamt AB äger per 2019-05-22 totalt 2 070 318 aktier vilket motsvarar 38,68% av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Bolagets näst största ägare Own Power Sweden AB, med VD Jonas Dahlström som delägare, äger per 2019-05-22 totalt 358 914 aktier vilket motsvarar 6,71% av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Dessa aktieägare har därmed möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget, vilket skulle kunna vara till nackdel för övriga aktieägare med andra intressen. Även andra ägare kan komma att senare uppnå innehav av sådan storlek att det skulle kunna vara negativt för Slitevinds minoritetsägare.

Befintliga aktieägares försäljning av aktier kan få kursen att sjunka

Kursen för Bolagets aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller när ett större antal aktier säljs. Försäljning av stora mängder aktier i Bolaget på den publika marknaden av Bolagets befintliga aktieägare, eller uppfattningen om att en sådan försäljning kan komma att ske, kan ha en negativ påverkan på Slitevinds aktiekurs.

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana nyemissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie

för de innehavare av aktier i Bolaget som inte deltar i kommande nyemissioner. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på aktiekursutvecklingen.

Risker avseende framtida utdelning

Slitevinds möjlighet att lämna utdelning till sina aktieägare beror på Bolagets framtida intjäning, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Senaste åren har Bolaget inte lämnat någon utdelning. För det fall inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Risker med listningen och handel på en alternativ marknadsplats

First North är en handelsplattform ("MTF") som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Värdepapper som är noterade på First North omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på så kallade reglerade marknader. First North har ett eget regelsystem som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag i syfte att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i värdepapper som handlas på First North vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.





Bakgrund och motiv

Slitevind listades på Pepins i augusti 2015 i syfte att ta in kapital samt att ge befintliga aktieägare likviditet i sin aktie. I samband med detta genomfördes även ett flertal strategiska initiativ för att stärka Slitevinds konkurrensställning och förbättra Bolagets effektivitet och tillväxt. Under 2015 påbörjades en transformation från projekträttheter till den långsiktigt mer hållbara affärsmodellen att producera och sälja förnybar energi.

Investeringar i befintliga och nya vindkraftverk skedde under en period då branschen var pressad med låga elpriser och obefintliga priser på certifikat. Detta har möjliggjort att Bolaget kunnat förvärva vindkraftverk till relativt låga priser och tillgångarna är idag försiktigt värderade. De genomförda strategiska förändringar har sänkt Bolagets nivå för break-even från drygt 50 öre 2015 till idag cirka 33 öre räknat som total intäkt per kWh för el och elcertifikat.

Bolaget har sedan 2015 uppvisat en stark finansiell utveckling och har ökat sin nettoomsättning från cirka 30 MSEK under 2015 till 76,2 MSEK under 2018. Resultatmässigt har Bolaget under samma period gått från ett negativt resultat om -37,4 MSEK till ett positivt resultat efter skatt om 4,1 MSEK 2018.

Slitevind kommer fokusera på att bibehålla en hög tillväxttakt, förstärka organisationen i Sverige, vidareutveckla vindparksportföljen samt genomföra tilläggsförvärv.

Slitevinds styrelse bedömer att det är rätt tidpunkt att stärka Bolagets profil genom att notera Bolagets aktier på

First North. Oavsett detta kommer Bolagets största ägare Tamt AB och Ownpower Sweden AB att kvarstå som stora och engagerade aktieägare, och fortsätta delta i Bolagets framtida utveckling.

Bolagets styrelse bedömer att en listning av Bolagets aktier kan öka igenkänning och medvetenhet om Bolagets verksamhet, stärka Slitevinds profil gentemot investerare och kunder samt stärka förmågan att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare och nyckelpersoner. Med bakgrund av att Slitevind vill vara drivande inom sitt marknadssegment bidrar listningen med att ge Slitevind ytterligare tillgång till den svenska kapitalmarknaden. Första dag för handel med Bolagets aktier på First North är planerad till den 27 maj 2019. First North är, med de definitioner som används i lagen om värdepappersmarknaden, en handelsplattform men inte en reglerad marknad.

Styrelsen för Slitevind är ansvarig för informationen i Bolagsbeskrivningen. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Bolagsbeskrivningen, såvitt Slitevinds styrelse vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Visby den 22 maj 2019

Styrelsen för Slitevind AB (publ)



Styrelsen för Slitevind AB. Frv Tedde Jeansson, Jonas Dahlström, Bo Ahlkvist, Fredrik Lindahl, Christina Bellander och Jonas Mårtensson.



Jonas Dahlström, VD

VD har ordet

Den positiva trenden från andra halvåret 2018 fortsätter. Under första kvartalet 2019 når koncernen en nettoomsättning på 30,1 MSEK med ett EBITDA resultat om 20,3 MSEK och EBIT resultat om 11,2 MSEK. Balansräkningen innehåller vindkrafttillgångar som är försiktigt värderade då huvuddelen förvärvats under de senaste åren när priserna på driftsatta anläggningar varit låga till följd av pressade priser på el- och elcertifikat.

Ökad produktion lyfter resultatet

2019 har börjat bra med stabila elpriser och starkare vindar jämfört med samma period föregående år. Koncernens vindkraftverk producerade cirka 84 GWh (39,2 GWh) under perioden vilket är vårt hittills bästa kvartal. Motsvarande 6 GWh av nämnda 84 GWh har producerats av anläggningar vars intäkter och kostnader konsolideras i koncernredovisning först från och med andra kvartalet. Vindarna har under kvartalet varit starkare än normalt. Det ökade resultatet gentemot föregående år beror i första hand på bättre vindar och på att Koncernen genom nyinvesteringar tillförts ytterligare lönsam produktionskapacitet. Koncernens produktionskapacitet vid utgången av rapporteringsperioden är cirka 264 GWh. Under perioden 2015 till och med första kvartalet 2019 har över 400 MSEK investerats i ny produktionskapacitet varefter Koncernens balansräkning innehåller vindkrafttillgångar till ett bokfört värde om ca 600 MSEK. Förhållande mellan bokfört värde och årsproduktion är bland de bästa i branschen. Vi har återtagit vår position som en betydande producent av miljövänlig och förnybar el på en kraftigt växande marknad.

Utsikter för helåret 2019

Första kvartalet var bra och ett kvartal som även vid normala vindar förväntas ligga över snittet. Säsongsvariationer i vind och avräkningspriser gör att första och fjärde kvartalen normalt är de starkaste.

Koncernen arbetar aktivt med att prissäkra produktionen, vilket sker genom att kontrakt tecknas omfattande framtida produktion till ett på förhand bestämt pris per MWh. Ambitionen är att nå en relativt hög säkringsgrad för den löpande 12-24 månaders perioden. Vi eftersträvar att gå in i varje nytt verksamhetsår med minst 50% säkringsgrad vilket ger mindre volatilitet i intäkterna än vad spotmarknaden erbjuder. För innevarande år är ca 80% av produktionen prissäkrad både vad gäller el och elcertifikat till ett sammanlagt brutoförsäljningspris om ca 44 öre kWh som ger en förväntad snittintäkt om ca 40 öre kWh.

En bransch i snabb utveckling

Världens energisystem är under omställning där kolkraft är den största förloraren och förnybart med vind och sol de stora vinnarna. Vind och sol förutspås stå för 50 procent av världens elproduktion senast år 2050. En fortsatt utbyggnad väntas de närmaste åren både globalt och i Europa, mycket tack vare att kostnaden för att generera el med vindens hjälp sjunkit. När vindkraften byggs ut ökar utbudet av elcertifikat varmed priset på dessa på sikt riskerar att bli lågt. Förutom el- och elcertifikat säljer vi ursprungsgarantier, elektroniska handlingar för att garantera ursprunget på el. Syftet är att slutkunden av el ska få kunskap om elens ursprung på ett tydligt sätt. Ursprungsgarantierna har haft en bra utveckling och vi räknar på sikt med att ursprungsgarantierna kommer få ett högre värde än de över tid sjunkande elcertifikaten.

Vi kommer fortsätta jobba aktivt med förädlingen av våra tillgångar för att skapa värden och affärsmöjligheter och för att synliggöra övervärden i våra produktionstillgångar. Vi vill successivt utveckla och utöka produktionskapaciteten genom nyinvesteringar och förbättringsarbeten i existerande anläggningar. Med egna anställda vindkrafttekniker har vi kompetens för att i egen regi sköta service på ett antal av våra vindkraftverk samtidigt som vi blir en kunnig beställare för att säkerställa en konkurrenskraftig kostnad för service och underhåll av övriga vindkraftverk, något som även på sikt kan skapa nya affärer. Under kommande år räknar vi med att öka den egna produktionen men även volymen av vindkraftverk under förvaltning.

Det kommer hända mycket i branschen de kommande åren och vi kommer ta aktiv del i utvecklingen och arbeta för att vara drivande i konsolideringen av vårt marknadssegment för små och medelstora projekt. Vi känner därför att det nu är rätt tidpunkt att notera bolaget för att uppnå daglig handel i aktien. Att bedriva vår verksamhet i noterad miljö ger Bolaget ännu mera legitimitet och dessutom ytterligare tillgång till kapitalmarknaden. Bolaget har under andra kvartalet ansökt om notering av bolagets aktier på Nasdaq First North Stockholm.

*Jonas Dahlström,
VD Slitevind AB (publ)*

Marknad

Skifte från fossilt till förnybart

Vindkraft har på ett drygt decennium vuxit till det främsta alternativet för produktion av förnybar elenergi i världen. Världens energisystem är under omställning där kolkraft är den största förloraren och förnybart med vind och sol de stora vinnarna. Vidare förespås vind och sol stå för 50 procent av världens elproduktion senast år 2050¹. En fortsatt utbyggnad väntas de närmaste åren både globalt och i Europa, mycket tack vare att kostnaden för att generera el med vindens hjälp sjunkit. Tekniken har utvecklats snabbt och verken blir allt större med en allt högre effekt. Samtidigt har teknik och processer för att optimera vindparker också utvecklas. Den fortsatta utbyggnaden av vindkraft inom EU får stöd av de mål som antagits inom unionen vad gäller minskade klimatutsläpp och utbyggnaden av förnybar energi. I Sverige är målet 100 procent förnybar elenergi 2040.²

Vindkraft står för ca 11% av Sveriges elproduktion

Slitevind är en av pionjärerna inom svensk vindkraft. Bolaget tog det första vindkraftverket i bruk 1993, cirka två decennier innan utbyggnaden i Sverige tog ordentlig fart.³ Vindkraften har idag en betydande roll i det svenska elsystemet. 2006 producerade vindkraften cirka 1 TWh vilket var mindre än 0,5 procent av landets elproduktion. 2017 producerade den svenska vindkraften 17,3 TWh vilket motsvarar 11 procent.⁴ Vindkraft är numera väletablerat som landets tredje största elproduktionsmetod efter vattenkraft och kärnkraft. De förnybara kraftslagen baserade på vind, vatten och sol ska dock inte bedömas utifrån ett enskilt år då väderförhållandena kan variera stort.

Enligt Svensk Vindenergis prognos från tredje kvartalet 2018 kommer beräknad årsproduktion för anläggningar i drift vid årsskiftet 2018/2019 att vara 19,8 TWh per år.

Svensk Vindenergis nyligen publicerade prognos från februari 2019 visar att vindkraftsproduktionen med tanke på rådande utbyggnad kan uppgå till 35 TWh per år redan 2022. Bedömningar från Svensk Vindenergi visar att vindkraften i Sverige kan producera 70 TWh år 2040 och då tillsammans med vattenkraft vara den största produktionsmetoden.

Vindförhållandena i Sverige är goda och områden på sammanlagt nästan 8000 kvadratkilometer är avsatta som riksintressen för vindbruk där konflikten med övriga intressen är förhållandevis låg jämfört med hur det ser ut i mer tätbefolkade länder.⁵ Svensk vindkraft genererar cirka 60 procent av årsproduktionen under vinterhalvåret när elen behövs som mest och elpriset normalt är högre än under sommarhalvåret. En styrka i det svenska elsystemet är tillgången på vattenkraft som kan regleras så att elproduktionen upprätthålls på en stabil nivå när exempelvis ett kärnkraftverk snabbstoppas eller när vindarna är svaga. De olika produktionsslagen samverkar på ett smidigt och effektivt sätt vilket kan vara betydligt dyrare att uppnå i länder med låg andel vattenkraft.³

Under de senaste åren har det producerats mer el än vad som har konsumerats på svenska marknaden vilket gett Sverige möjligheter att bli nettoexportör av el. 2017 var nettoexporten så stor som 19 TWh – eller mer än halva Danmarks elanvändning.⁶ Sverige har tillsammans med Norge stora möjligheter att bli ett grönt batteri för Europa med stor produktion av koldioxidfri elproduktion som kan ersätta smutsig fossilbaserad kraft i andra länder.

Hög utbyggnadstakt i Europa – förnybart är nu större än kol i Tyskland

Förnybara energikällor stod 2018 för strax över 40 procent av Tysklands elproduktion, enligt en forskningsrapport

Sveriges nettoproduktion av el 2014–2017. Källa: Energimyndigheten

TWh	2014	2015	2016	2017
Vattenkraft	64,2	73,9	61,2	63,9
Kärnkraft	62,2	54,3	60,5	63,0
Vindkraft	11,5	16,6	15,4	17,3
Övrigt	13,3	13,4	14,3	15
Totalt	151,2	158,2	151,4	159,2

¹ <https://about.bnef.com/new-energy-outlook/>

² <https://vindkonferensen.se/wp-content/uploads/2018/10/Svensk-Vindenergi-100-Förnybart-2040-FINAL-2.pdf>

³ Enligt Bolagets uppgift

⁴ <http://www.energimyndigheten.se/fornybart/vindkraft/marknadsstatistik/>

⁵ <http://www.energimyndigheten.se/fornybart/riksintressen-for-energiandamal/riksintressen-for-vindbruk/>

⁶ https://www.uniper.energy/sverige/sites/default/files/2018-06/uniper_svenska_elexporten_rapport2018.pdf



från organisationen Fraunhofer. Därmed gick förnybar energi för första gången om kol, som stod för 38 procent, som landets största energikälla. 2017 stod grön energi för 38,2 procent av elproduktionen jämfört med 19,1 procent 2010. Ökningen innebär framsteg på vägen mot Tysklands mål att förnybara källor ska stå för 65 procent av landets energi 2030, även om skeptiker pekar på att ökningen delvis beror på gynnsamma väderförhållanden.¹

Globalt

Förnybar energi växer mycket snabbt globalt. Enligt statistik från Global Wind Energy Council installerades sammanlagt 52 573 MW vindkraft i världen 2017 vilket är den tredje högsta årssiffran någonsin. Den ackumulerade kapaciteten uppgick till 539 581 MW. Under 2018 fortsatte Kina, USA och Tyskland att vara de länder med störst årlig installerad effekt. Kina stod för 37 procent av den installerade effekten medan USA och Tyskland vardera stod för

cirka 13 procent. Dessa tre är de länder som ackumulerat installerat mest vindkraft i världen – ungefär 62 procent av all vindkraft har etablerats i något av dem. Av detta svarar Sverige för 1,3 procent. Största investeringarna sker numera utanför OECD.²

Den snabba tillväxten drivs av tre huvudfaktorer:

- *En politisk vilja att minska utsläppen av koldioxid*
- *Snabbt minskade kostnader för elproduktion med vind och sol*
- *Fördelaktiga stödsystem till förnybar energi.*

¹ <https://www.svd.se/fornybara-energikallor-gar-om-kol-i-tyskland>

² <https://gwec.net/policy-research/reports/>

Vindkraftens kostnader förväntas minska rejält

Den snabba utbyggnaden av vindkraft går hand i hand med utvecklingen av allt effektivare vindkraftverk och metoder för projektering av vindparker utvecklas. Hittills har det bidragit till snabbt sjunkande kostnader per producerad MWh. Enligt branschföreningen Svensk Vindenergi har priset för vindkraftsel sjunkit med cirka 80 procent sedan 1980-talet fram till 2015.¹ 2009 kostade en MWh vindkraft 100 dollar eller mer, enligt en rapport från investmentbanken Lazard. Det var flera gånger dyrare än el från ett kol- eller kärnkraftverk. 2018 har den siffran sjunkit till under 30 dollar. Det innebär att den miljövänliga elen kan mäta sig med gas. Den är till och med ofta billigare än smutsig kolkraft.²

Kostnaderna för att etablera vindkraft beräknas fram till 2050 minska med 58% enligt Bloomberg New Energy Outlook³. Kostnadsminskningen anges som ett genomsnitt vilket innebär att skickliga projektörer kan väntas ytterligare pressa kostnaderna och öka utbytet i goda vindlägen. Vid sidan av bygg- och driftskostnader och stöd som elcertifikat, är tillgången på vind den viktigaste faktorn för att bedöma en vindparks lönsamhet. En annan betydande post i kalkylen är anslutningen till elnätet som varierar beroende på var vindparken är belägen. Förutsättningarna för vindkraft varierar mellan länder och regioner beroende på vindar, närheten till nätanslutning, nationella regelverk med mera.⁴

Stigande elpriser

Vindkraftsbranschen har haft en besvärlig period de senaste åren på grund av låga priser för både el och elcertifikat. Men nu kan trenden ha vänt och priserna har utvecklats starkt under 2018. Snittpriset per kWh på elmarknaden Nordpool prisområde 3 (Stockholm) har varit 20,7 öre 2015, 27,7 öre 2016, 30,1 öre 2017 och steg till 45,8 öre 2018.⁵ Vad som tros påverkat priserna är bland annat det höga kolpriset, stigande priser på utsläppsätter och de låga nivåerna i vattenmagasinen till följd av den torra sommaren. Den pågående nedmonteringen

av kärnkraft i stora delar av Europa⁶ kombinerat med att elandvändningen förväntas öka kan bli gynnsamt för prisutvecklingen. Historiskt har elpriset varit något högre under vinterhalvåret. Som helhet är priset klart svårbedömd då så många nationella och inte minst internationella faktorer påverkar. Då kan det vara värt att nämna politiska krafter nationellt, inom EU, globalt som pressar på för ökad andel förnybart.

Elprisets utveckling styrs av omvärldsfaktorer i tre tidsperspektiv: ⁴

På kort sikt

Vädret har en betydande prispåverkan i Sverige och Norge på kort sikt. Främst på grund av dessa länders stora andel av vattenkraft. Hur det blåser blir allt viktigare i takt med vindkraftens utbyggnad. Vad som främst påverkar elförbrukningen i det korta perspektivet är således temperaturen.

På halvlång sikt

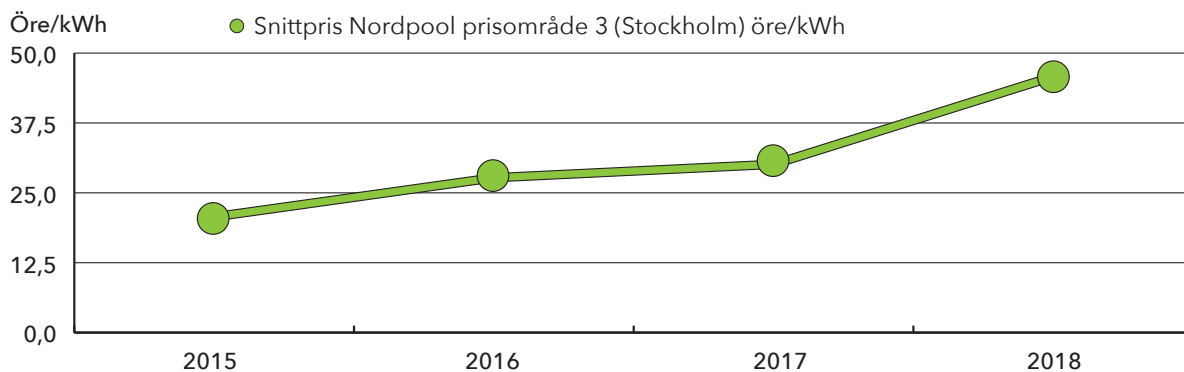
Med en tidshorisont på cirka fem år spelar konjunkturen en viktig roll genom ökad eller minskad elförbrukning i näringslivet.

På längre sikt

Vindkraft har en ekonomisk livslängd på 20 - 25 år där bedömningar om hur elmarknaden ser ut i ett längre tidsperspektiv också påverkar investeringsbeslut. Medan vindkraften väntas bli billigare har exempelvis kostnaden för ny kärnkraft successivt stigit under senaste decenniet i takt med ökade säkerhetskrav.

Elcertifikat

Elcertifikatsystemet är ett marknadsbaserat stödsystem som ska öka produktionen av förnybar el och har funnits sedan 2003. För varje producerad MWh förnybar el kan producenter likt Slitevind få ett elcertifikat från staten. Elproducenten kan sedan sälja elcertifikatet på marknaden. Köpare är aktörer med så kallad kvotplikt, främst



¹ <http://www.energimyndigheten.se/nyhetsarkiv/2016/kostnaderna-for-ny-vindkraft-fortsatter-att-sjunka/>

² <https://www.svd.se/skiftet-har-skett--solkraft-billigare-an-kolkraft>

³ <https://about.bnef.com/new-energy-outlook/>

⁴ Enligt Bolagets uppgift

⁵ <https://www.vattenfall.se/elavtal/elpriser/roligt-elpris/timpris-pa-elborsen/>

⁶ <https://www.nyteknik.se/energi/da-stangs-de-svenska-reaktorerna-6820105>

elleverantörer. Den som är kvotpliktig enligt lagen om elcertifikat måste köpa en viss andel elcertifikat i förhållande till sin elförsäljning eller elanvändning. Spotpriset för elcertifikat är fortsatt relativt högt prissatta, men Energimyndigheten förslag, som lämnades in i december 2018, om ett stopp för nya anläggningar i elcertifikatsystemet efter 2030 fick terminspriserna från och med 2021 att gå mot noll.¹ Slitevind, med låga produktionskostnader, har i Bolagets beräkningar och prognoser räknat med denna utveckling för elcertifikat. Med stigande priser på ursprungsgarantier är det Bolagets bedömning att totalintäkten per kWh kommer bli densamma.

Ursprungsgarantier

Ursprungsgarantier är elektroniska handlingar för att garantera ursprunget på el. Ursprungsgarantier kan köpas och säljas på en öppen marknad som omfattar elproducenter och elleverantörer. Syftet är att slutkunden av el ska få kunskap om elens ursprung på ett tydligt sätt. Det är elproducenter och elleverantörer som berörs av lagen om ursprungsgarantier. Elproducenter får en ursprungsgaranti av staten för varje producerad MWh el, som sedan kan säljas på en öppen marknad. Ursprungsgarantin visar vilken typ av energikälla som elen kommer ifrån. Ursprungsgarantier kan utfärdas för alla typer av elproduktion.²

Slitevinds marknadssegment

Slitevinds uttalade ambition är att vara en aktiv aktör i den konsolidering som sker i Bolagets marknadssegment av projekt där varje enskild vindkraftpark omfattar upp till cirka 10 vindkraftverk. Bolaget vill succesivt öka sin elproduktion och söker därför nya investeringsobjekt i detta segment. Slitevind är en relativt liten industriell aktör inom vindkraft och verkar i ett segment där konkurrensen från större aktörer är begränsad. Med konkurrens i detta sammanhang menas att relativt få andra aktörer konkurrerar om att investera i de vindkraftverk och vindkraftparker om upp till cirka 10 maskiner som är till salu på marknaden. Huvuddelen av vindkraftsindustrin drivs idag av storskaliga projekt om minst 10 vindkraftverk och uppåt.³

Investeringarna är ofta internationella pensionsfonder vars investeringsstrategier inte omfattar mindre projekt. Även för Slitevind är volym kritiskt, men till skillnad från fonderna (som oftast köper in förvaltningstjänsten) har Bolaget organisation för att själva förvalta förvärvade anläggningar. Slitevinds förvaltningsmodell är flexibel och anpassas för att hitta andra synergier än storlek på projektnivå. Många maskiner av samma fabrikat och storlek inom ett rimligt samlat geografiskt område, ger tillräckliga synergier även om vissa maskiner står i mindre parker om 3-5 maskiner per park, i något enskilt fall även som fristående vindkraftverk. Slitevinds affärsmodell möjliggör därför investeringar från enskilda vindkraftverk och uppåt. Hur stora projekt Slitevind kan förvärva är delvis en finansiell fråga, men i större utsträckning en prioriteringsfråga. Så länge de större projekten är dyrare

att köpa per producerad kWh än vissa av de mindre, så prioriterar Bolaget de projekt som ger bäst avkastning. Generellt har Bolaget hittills investerat i projekt om 3-10 vindkraftverk. Genom partnerskap eller förfinad affärsmodell, kan projekt över 10 maskiner komma bli aktuella. Inom segmentet för upp till tio vindkraftverk, är många av ägarna av finansiell karaktär, det är entreprenörer, företagare och familjer vars kärnverksamhet är en annan. Det finns även mindre aktiebolag med relativt lite investerat kapital (under 50 MSEK i balansomslutning) men relativt bred ägarkrets och en begränsad intäkt att fördela sina fasta omkostnader på. I detta marknadssegment finns många affärsmöjligheter för Slitevind.³

Nord Pool - Nordiska elbörsen

Slitevind säljer huvuddelen av producerad el mot termin. Den el som säljs rörligt prissätts på Nord Pool och den så kallade spotmarknaden. Nord Pool startades 1996 av Sverige och Norge. Medlemsländer är numera även Danmark, Finland och Estland. Nord Pool fungerar som en vanlig börs med både köpare och säljare.⁴

Konkurrenter

Den svenska marknaden är fragmenterad med ett betydande antal vindkraftsaktörer i varierande storlek. 2017 fanns det 3376 vindkraftverk i Sverige.⁵ Vindkraftens aktörer kan delas upp i tre grupper:

1. *De som producerar el*
2. *Förvaltar andras och egna parker*
3. *Aktörer som projekterar och bygger för vidareförsäljning*

Noterade bolag som Arise AB (publ) och Eolus Vind AB (publ) har successivt förflyttat sin verksamhet från elproduktion till att nästintill uteslutande fokusera på projektering och förvaltning. Slitevind har exempelvis förvärvat mindre delar av Eolus Vinds vindkraftportfölj senaste åren. På Pepins handlas bland annat Rabbalshede Kraft AB (publ) som är en av Sveriges största vindkraftsproducenter och under 2018 producerade bolaget 465 GWh⁶ att jämföra med Slitevinds 175 GWh under samma år. Övriga vindkraftproducenter med huvudsaklig verksamhet i att producera el är Slättens Vind AB (45,4 GWh 2018⁷), Ledsjö Vind AB (33,5 GWh 2018⁸) och Älvsborgsvind AB (22,1 GWh 2018⁹). Senaste tiden och speciellt under 2018 och nu under 2019 har investeringsmarknaden kännetecknats av hög aktivitet och där stora utländska finansiella aktörer varit särskilt aktiva.

¹ <http://www.energimyndigheten.se/nyhetsarkiv/2018/forslag-pa-stopp-for-nya-anlaggningar-i-elcertifikatsystemet-efter-2030/>

² <http://www.energimyndigheten.se/fornbart/ursprungsgarantier/>

³ Enligt Bolagets uppgift

⁴ <https://www.nordpoolgroup.com/About-us>

⁵ <http://www.energimyndigheten.se/nyhetsarkiv/2018/nytt-rekord-for-vindkraften/>

⁶ <https://mb.cision.com/Main/224/2779840/1019529.pdf>

⁷ <http://www.slattensvind.se/2019/01/10/produktion-december-3/>

⁸ http://www.ledsjovind.se/downloads/Arsredovisning_2018.pdf

⁹ <http://www.alvsborgsvind.se/Arsredovisningfor2018.pdf>

Affärsidé, mål och vision

Affärsidé

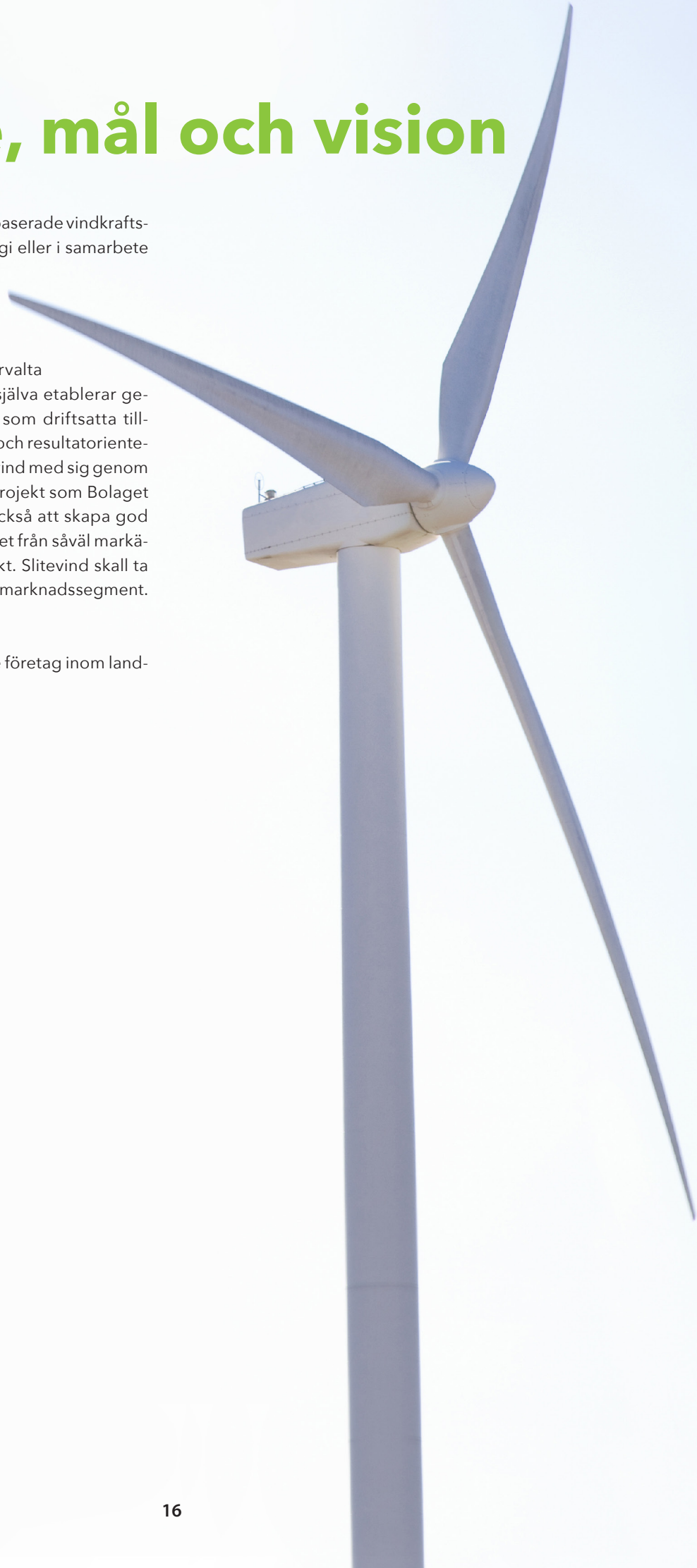
Slitevind förvärvar eller etablerar landbaserade vindkraftsparker i Sverige för att driva i egen regi eller i samarbete med andra aktörer.

Mål

Det övergripande målet är att skapa aktieägarvärde genom att effektivt förvalta vindkraftanläggningar som Bolaget själva etablerar genom nybyggnation eller förvärvar som driftsatta tillgångar. Företaget arbetar långsiktigt och resultatorienterat. Det långsiktiga tänkandet tar Slitevind med sig genom hela processen och optimerar varje projekt som Bolaget arbetar med. En viktig ambition är också att skapa god grund för engagemang och delaktighet från såväl markägare och lokalbefolkning i våra projekt. Slitevind skall ta aktiv del i konsolideringen av Bolagets marknadssegment.

Vision

Slitevinds vision är att vara ett ledande företag inom landbaserad vindkraft i Sverige.



Historik

1992 Slitevind AB bildades i Slite på Gotland av ett antal ortsbor intresserade av förnybar energi.

1993 Det första vindkraftverket driftsattes i Skåls på Näsudden, södra Gotland. Verket var en Vestas V27 med effekten 225 kW som senare ersattes. Nyemission om 360 TSEK.

1994 Nyemission om 390 TSEK.

1995 Nyemission om totalt 7,2 MSEK som vidgade ägarkretsen till cirka 300 privatpersoner och företag. Driftsattes verken i vindparkerna Eriksfält, Larsbo, Ryнге samt Furillen och de första verken på Smöjen. Dessa parker förseddes med tiotalet verk av modellen Enercon E-40 med 500 kW effekt.

1997 Nyemission om 5,2 MSEK.

1999 Utökades Smöjenparken på Gotland med åtta verk, fyra Vestas V66 på 1,65 MW och fyra V47 på 660 kW.

2004 Slitevind gick in som delägare i Triventus AB. Ägandet utökades i efterhand till 40%. Huvuddelen av aktierna såldes 2009 med en betydande reavinst. Finska SABA Wind OY AB bildades. I södra Finland uppfördes vindparken Sandö med sammanlagt fyra Enercon E66 med 2 MW effekt.

2009 Vindparken Klinte i Klintehamn byggdes med fem verk Vestas V80 med effekten 2 MW. Slitevind köpte ett av dessa verk och har senare investerat i ytterligare ett.

2011 Det pågående arbetet med att ersätta de tidiga årens vindkraftverk i befintliga parker på Gotland och Skåne inleds. Två helägda Vestas V90 med 3 MW effekt reses på Näsudden, Gotland. Vindparken Näsudden Väst, NVA, bebyggs med ytterligare 10 av dessa verk som ägs av Näsudden Väst Administration AB. En Enercon E82 om 2 MW uppförs under året i vindkraftsparken Smöjen.

2014 Bolaget arbetar fram en ny strategi med fokus på kärnverksamheten, produktion och försäljning av el- och elcertifikat. Bolaget formulerar en målsättning om att över 5-6 år fördubbla nuvarande normalårsproduktion från 75 till 150 GWh. Styrelsen förbereder även ett besparingsprogram.

2015 Slitevind genomförde en företrädesemission och två riktade nyemissioner som totalt inbringade 33,5 MSEK. Investeringsbeslut tas som utökar den långsiktiga produktionsförmågan med 8 GWh. Det genomfördes även en aktiesplit 100:1.

2016 Förvärv av 10 nya vindkraftverk med total årlig produktion som uppgår till drygt 60 GWh, varmed målsättningen från 2015 om 150 GWh uppnås. Genomförd riktad nyemission om 150.000 st aktier till Tamt AB. Aktierna emitteras till 40 kr per aktie. Samt en företrädesemission om cirka 22,4 MSEK till kursen 25 SEK per aktie.

2017 I juni förvärvades aktier i KlasBod Vindkraft AB och Österudd och Näs Annex AB och betalning skedde genom riktade nyemissioner om totalt 350 000 aktier¹.

Genomförde dessutom en företrädesemissionen i december om cirka 24,2 MSEK till teckningskurs 20 SEK. Förvärvade i december 6 driftsatta vindkraftverk med en normalårsproduktion om knappt 30 GWh till en köpeskilling om 59 MSEK. Slitevind AB uppnår därmed en normalårsproduktion om ca 200 GWh totalt i Koncernen.

2018 Övertog 55% av 3 st nybyggda Vestas V100 uppförda inom projekt Skålsparken Väst på Näsudden, Gotland. Slitevind AB äger sedan tidigare 55% av driftbolaget Skålsparken AB. Investeringen summerar till ca 44 MSEK och tillför en beräknad normalårsproduktion om cirka 15 GWh. Bolaget ökade i december ägandet i Österudd och Näs Annex AB (ÖNAB) genom att delta i ÖNAB's nyemission som genomförts för att finansiera förvärv av ytterligare produktionskapacitet. ÖNAB tog in totalt 6,6 MSEK där Slitevind bidrog med ca 5,5 MSEK. Under året förvärvades även ytterligare en maskin i Isgrannatorp och en i Silkomhöjden. Koncernens totala produktionskapacitet vid utgången av 2018 uppgick till cirka 235 GWh.

2019 Under kvartal 1 genomfördes en riktad nyemission om totalt 20 MSEK.

¹ Se aktiekapitalets utveckling sid 32 för mer information.

Verksamhet

Slitevind grundades i Slite på Gotland 1992 som ett av Sveriges första privata vindkraftsbolag. Det första vindkraftverket restes året därefter i Skåls på Näsudden, södra Gotland. Bolaget är idag en etablerad industriell aktör inom förnybar och miljövänlig vindkraftsproduktion med vindkraftsanläggningar i Sverige och fyra vindkraftverk i Finland. Slitevind konsoliderar en produktionskapacitet om ca 264 GWh normalårsproduktion. Det är en ökning med ca 189 GWh jämfört med ingången av 2015¹.

Tidigare utvecklingsprojekt i Sverige, Norge och Finland har avyttrats. Frigjort kapital och resurser har använts till investeringar i ny produktionskapacitet.

Kärnverksamheten är sedan starten för 24 år sedan drift och underhåll av vindparker där intäkter genereras genom försäljning av:

- *El och elcertifikat*
- *Ursprungsgarantier*.
- *Nätnytta*

Försäljning av el och elcertifikat

Den producerade elkraften säljs över elbörsen Nord Pool i ett samarbete med Axpo Sverige AB och andra elhandlare. Elcertifikat säljs till elleverantörer med kvotplikt². Bolagets bruttoresultat exklusive övriga rörelseintäkter blir skillnaden mellan försäljningspriset och produktionskostnaden för el och elcertifikat samt tillkommande intäkt från ursprungsgarantier och nätnytta.

Knappt 30% av Bolagets produktion kommer från vindkraftverk som ägs av Koncernen men där driften hanteras av driftbolag som ägs till samma delar som ägarandelen i själva vindkraftparker. För dessa cirka 75 GWh kommer intäkten Koncernen tillgodo som hyra efter avdrag för direkta kostnader för service och försäkring som betalas av respektive driftbolag. Intäkt och kostnad per kWh blir i koncernredovisningen cirka 15 öre lägre för uthyrd produktion gentemot övrig bruttoredovisad produktion.

Ursprungsgarantier

Försäljning av elektroniska handlingar för att garantera ursprung av el. Syftet är att slutkunden av el ska få

kunskap om elens ursprung på ett tydligt sätt. Elproducenter får en ursprungsgaranti av staten för varje producerad MWh el. Ursprungsgarantier kan köpas och säljas på en öppen marknad som omfattar elproducenter och elleverantörer³.

Ursprungsgarantin visar vilken typ av energikälla som elen kommer ifrån. Elhandelsbolagen marknadsför olika typer av el från exempelvis kärnkraft, vattenkraft eller vindkraft. För att en elhandlare skall kunna sälja vindkraftsel till en konsument måste elhandlaren köpa motsvarande mängd ursprungsgarantier från vindkraftverk. Elhandlarna efterfrågar ursprungsgarantier från vindkraftverk för att kunna sälja förnybar el till sina konsumenter. Slitevind får betalt för sina tilldelade ursprungsgarantier från elhandelsbolagen.

Nätnytta

När el produceras förloras många kWh i elnätet när elektriciteten fysiskt skall distribueras till många mindre konsumenter med stor geografisk spridning. Nätägaren står för kostnaden för dessa förluster. När elkraft produceras lokalt nära konsumenten minskar de för nätägaren kostsamma förlusterna. Nätägaren skall därför enligt lag betala ersättning för minskade förluster i elnätet till lokalt inmatad produktion. Nivån på ersättningen avgörs av elnätsföretagets minskade kostnader och varierar därför mellan olika elnätsföretag. Normal ersättning är ca 1-2 öre/kWh. Nätnyttan kan ändras av elnätsföretaget. Eventuella tvister avseende nätnyttans storlek avgörs av Energi-marknadsinspektionen⁴.

Intäkternas fördelning mellan el, elcertifikat, ursprungsgarantier och nätnytta

För 2019 beräknas drygt 70% av Bolagets intäkter komma från försäljning av el, cirka 25% från försäljning av elcertifikat och knappt 5% från försäljning av ursprungsgarantier och nätnytta. Givet nuvarande marknadsutveckling med stigande elpriser och ursprungsgarantier tillsammans med fallande elcertifikatpriser är bolagets uppfattning att el och ursprungsgarantier framöver kommer stå för cirka 95% av Bolagets intäkter med resterande 5% från elcertifikat och nätnytta.

Verksamheten klarar ett nollresultat före skatt vid ca 33 öre per kWh i snittintäkt för Koncernen vilket ger goda förutsättningar vid nuvarande prisnivåer. För att nå en snittintäkt per såld kWh om 33 öre behöver erhållet bruttoförsäljningspris vara ca 4 öre högre då knappt 30% av Bolagets produktion hanteras via driftbolag. Kassaflödet efter planmässiga amorteringar är positivt vid en snittintäkt om knappt 30 öre eftersom Koncernens amorteringar är något lägre än avskrivningarna¹.

Positionering gentemot konkurrenter ¹

	Elproduktion	Förvaltning av egna och andras parker	Projektering för extern försäljning
Slitevind	x	x	
Arise	x	x	x
Eolus Vind		x	x

Prissäkrad försäljning

En andel av produktionen prissäkras löpande vilket sker genom att kontrakt tecknas omfattande framtida produktion till ett på förhand bestämt pris per MWh. Det jämnar ut intäkterna och minskar marknadsrisker vilket kan ge både högre och lägre elpris per MWh än spotpriset på elbörsen. Prissäkringar sker med elhandelsbolag som motpart, normalt i form av ett kontrakt med fast pris och rörlig volym vilket betyder att Bolaget vid sådan prissäkring får betalt för överenskommet pris oavsett levererad volym. I längden avser prissäkring att ge högre genomsnittliga intäkter än vad försäljning till aktuella spotpriser ger. Säkringar handlar också om att minska affärsrisken. Försäljningen av elcertifikat sköts i en liknande process. För innevarande år är ca 80% av produktionen prissäkrad både vad gäller el och elcertifikat till ett sammanlagt bruttoförsäljningspris om ca 44 öre kWh som ger en förväntad snittintäkt om ca 40 öre kWh.¹

Expansion genom förvärv och genom nyinvesteringar i befintliga anläggningar

Fokus för verksamheten ligger på att successivt utveckla och utöka produktionskapaciteten genom nyinvesteringar och förbättringsarbeten i existerande anläggningar. Tidigare utvecklingsprojekt har avslutats då kostnader och risker bedömts vara för höga. Den fortsatta expansionen sker genom förvärv av driftsatta vindparker och genom repowering, att äldre vinkratverk i befintliga vindparker ersätts med moderna och mer kostnadseffektiva verk. Nybyggnationer sker endast i undantagsfall.

Organisation

Koncernen drivs med en liten egen organisation. Bolaget har idag 7 anställda med varierande tjänstgöringsgrad och kommer i takt med ökad produktionsvolym att successivt utöka organisationen med erforderlig kompetens. Bolagets VD är sedan 2015 Jonas Dahlström. Göran Bylund är Bolagets teknikchef sedan 2016. Två driftstekniker har anställts under 2018 samt ekonomichef Cecilia Wahlberg med start första januari 2019. Cecilia Wahlberg har tidigare varit anlitad som koncernredovisningskonsult för Slitevinds räkning sedan 2015. Cecilia Wahlberg har en bakgrund som ekonomiansvarig och sedermera VD inom hemelektronikbranschen. Från 2012 till sista december 2018 har hon arbetat som konsult inom ekonomi och koncernredovisning åt ett flertal företag. Organisationen består dessutom av en ekonomiassistent samt en projektledare.

Nödvändiga tillstånd, rättigheter och avtal

För att uppföra och bestående kunna driva ett enskilt vindkraftverk eller en vindkraftpark behövs följande tillstånd, rättigheter och avtal; elnätanslutning, arrende för mark, rätt att nyttja vägar, ett miljötillstånd eller en anmälan enligt miljöbalken tillsammans med ett bygglov. För parker med totalhöjd över 150 meter för varje vindkraftverk behövs miljötillstånd, för vindkraftverk med totalhöjd under 150 meter, i mindre parker, krävs en anmälan enligt miljöbalken tillsammans med bygglov. Tillkommer gör kommersiella avtal och abonnemang för drift och underhåll, försäkringar, elhandel och datakommunikation.

Koncernstruktur Slitevind

Ägande									
100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Samkraft Grännsjön AB	Samkraft Långberget AB	Saba Wind AB OY	Lärbro SPW AB	Istad Enerprise AB	Gärdslösa Enterprise AB	Silkomhöjden Enterprise AB	Isgrannatorp Enterprise AB	Ryd Enterprise AB	Orust Enterprise AB
				20%	33%	67%	67%	20%	33%
				Istad Wind Power Management AB	Gärdslösa Drift AB	Driftbolaget Silkomhöjden Vind AB	Isgrannatorp Drift AB	Ryd-Rönnerum Drift AB	Orust Drift AB

Ägande					
64%	50,4%	55%	46%	35%	35%
KlasBod Vindkraft AB	Österudd och Näs Annex AB	Skålsparke AB	Näsvind AB	Kräklingbo Vind AB	Torsburgen Vind AB
17,73%	28,25%				
Näsudden Väst Administration AB	Stugyl AB				

Respektive bolags produktionskapacitet framgår av Appendix.

Nämnda tjänster levereras av flertalet leverantörer och varierar mellan vindkraftparkerna och konkurrensutsatts löpande. Mer information avseende tillstånd och rättigheter i stycket "Legala frågor och kompletterande information".

Drift och övervakning

Effektiv drift och övervakning bidrar till en hög produktion utifrån vindförhållandena i respektive park. Vindkraftverken övervakas kontinuerligt med avseende på vindhastighet och produktion. Störningar rapporteras i realtid till underhållsansvariga så att förebyggande och avhjäljande åtgärder snabbt kan vidtas. I möjligaste mån genomförs service och underhåll under perioder med svaga vindar för att verken ska producera maximalt enligt de lokala förutsättningarna när det blåser. Detta benämns tillgänglighet och ska inte understiga 95%. Bolagets långsiktiga mål är att nå en tillgänglighet om minst 98%. För oförutsedda händelser finns ett försäkringsskydd⁵ som är avhängigt av verkens ålder och storlek¹.

Bolaget har under 2018 anställt två servicetekniker för att i egen regi sköta huvuddelen av underhållet på ca 25% av våra vindkraftverk. Resterande vindkraftverk sköts av samarbetspartners under fleråriga fullserviceavtal⁶. Bolaget följer tillverkarens rekommenderade intervall vad gäller service och underhåll för att säkerställa en livslängd om minst 25 år. Vid förvärv av redan driftsatta vindkraftverk går bolaget igenom respektive förvärvat vindkraftverks servicehistorik för att säkerställa att samtliga av tillverkaren rekommenderade åtgärder utförs. Bolaget räknar med att de kommande åren öka andelen underhåll i egen regi för att över tid omfatta majoriteten av det egna beståndet. Bolagets bedömning är att det kommer sänka kostnaden för service och underhåll, och på sikt skapa nya affärsmöjligheter.

Investeringsstrategi

Slitevind är en relativt liten industriell aktör med möjlighet att agera i ett segment där konkurrensen är låg (förvärv av upp till cirka 10 vindkraftverk). Bolaget har de senaste åren förvärvat allt ifrån enskilda vindkraftverk i en park bestående av många verk till mindre vindkraftsparker med cirka 10 vindkraftverk. Målsättningen är att äga alla vindkraftverk i en park eller i vart fall vara majoritetsägare i parken. Bolaget investerar företrädesvis i vindkraftverk som är yngre än 10 år, om investering sker i maskiner äldre än 10 år så är det för att Bolaget ser möjligheter att ersätta dessa äldre maskiner med moderna och mer kostnadseffektiva verk. Säljarna är oftast inte vad Bolaget skulle definiera som industriella utan snarare finansiella aktörer. Slitevinds erfarna ledning och styrelse, industriella tillvägagångssätt samt Bolagets finansiella förutsättningar har möjliggjort att Slitevind kan agera snabbt och effektivt när objekt dyker upp som styrs av deadlines från säljarens sida. Styrelsens och ledningens långa historik inom branschen ger dessutom ett brett nätverk och betyder att Slitevind allt som oftast blir tillfrågade vid säljuppgdrag¹.

Strategi vid försäljning

Slitevind har ett långsiktigt och industriellt förhållningsätt till sina tillgångar, avyttringar kan dock bli aktuella som delfinansiering vid förvärv. Slitevinds ledning identifierar projekt som kan förädlas både strukturellt, finansiellt och med avseende på drift och underhåll. Om Slitevind förvärvar mindre projekt och över tid paketerar dessa till något större enheter kan de nå en volym som intresserar en större industriell aktör eller investerare. Om tillgångar då kan avyttras till ett högre pris så kan det komma ske för att delfinansiera investeringar i nya projekt. Bolagets fokus är att succesivt öka den totala produktionskapaciteten och elproduktionen, mindre avyttringar kan vara ett medel för att nå Bolagets operationella mål att under 2019-2021 nå en årlig produktionstillväxt om 5-10%.

Miljö och hållbarhet

Slitevind ska vara ett föredöme när det gäller att utveckla ett uthålligt utnyttjande av vinden som en resurs för att framställa förnybar el. All energiproduktion leder dock till störningar i miljön. När det gäller vindkraft handlar det om begränsade störningar lokalt vad gäller ljud, skuggor, påverkan på landskapsbilden, påverkan på vissa lokala bestånd av djur och växter samt eventuell påverkan på kulturmiljö. Slitevind arbetar för att minimera dessa störningar. Slitevind arbetar därutöver för att främja miljöansvar i alla faser av verksamheten. Från projektering till drift och senare vid avveckling av vindparker. Det sker genom att fortlöpande pröva och utveckla rutiner och processer. Samt även genom att uppmuntra Bolagets leverantörer, entreprenörer och övriga partners att anpassa verksamheten till gällande miljönormer.

Produktionstillgångar (per 2019-01-01)

Se Appendix för en sammanställning.

Slitevind AB (publ) är moderbolag i en koncern med 15 dotterbolag och ett antal intressebolag¹.

Total beräknad årsproduktion Koncernen	264,3 GWh
Slitevinds aktieägares andel	226,8 GWh
Minoritetens andel	37,5 GWh
Tillkommande produktion intressebolag	9 GWh
Slitevinds aktieägares totala produktion	235,8 GWh

¹ Enligt Bolagets uppgift

² http://www.riksdagen.se/sv/dokument-lagar/dokument/svensk-forfattningssamling/forordning-20111480-om-elcertifikat_sfs-2011-1480

³ <http://www.energimyndigheten.se/fornybart/ursprungsgarantier/>

⁴ https://www.riksdagen.se/sv/dokument-lagar/dokument/svensk-forfattningssamling/ellag-1997857_sfs-1997-857

⁵ För mer information se sid 39 och försäkringar.

⁶ Se Väsentliga serviceavtal sid 37.

Finansiell utveckling i sammandrag

Nedan följer en sammanfattning av Slitevinds historiska resultat för koncernen 2017, 2018 och för första kvartalet 2019. Ingen koncernredovisning har upprättats tidigare år. Årsredovisningarna 2017 och 2018 i enlighet med årsredovisningslagen och enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:19. Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Nedan skall läsas tillsammans med Bolagets årsredovisningar för 2017 och 2018 samt för delårsrapporten jan-mar 2019 som alla är införlivade genom hänvisning. Ingen kassaflödesanalys upprättades för 2017. Årsredovisningarna är reviderade av Bolagets revisor. Delårsrapporten kvartal 1 2019 och jämförelsesiffror kvartal 1 2018 har inte granskats av Bolagets revisor.

RESULTATRÄKNING, KONCERNEN	1 jan-31 mar 2019	1 jan-31 mar 2018	1 jan-31 dec 2018	1 jan-31 dec 2017
Nettoomsättning	30 078 526	16 307 856	77 408 932	54 578 225
Övriga rörelseintäkter	9 405	121 757	2 078 076	351 477
Direkta kostnader	-6 745 476	-5 923 541	-23 011 463	-22 880 500
Bruttoresultat	23 342 455	10 506 072	56 475 545	32 049 202
Personalkostnader	-1 257 719	-634 175	-3 660 509	-2 177 754
Övriga rörelsekostnader	-1 810 760	-671 328	-6 779 760	-3 322 342
EBITDA	20 273 976	9 200 569	46 035 276	26 549 106
Av- och nedskrivningar	-9 024 032	-7 225 876	-30 696 855	-25 214 006
EBIT	11 249 944	1 974 693	15 338 421	1 335 100
Finansnetto	-3 596 522	-2 680 720	-10 939 621	-15 438 878
Resultat efter finansiella poster	7 653 422	-706 027	4 398 800	-14 103 778
Skatt på periodens resultat	0	0	-338 344	2 317 563
Periodens resultat	7 653 422	-706 027	4 060 456	-11 786 215
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	7 284 085	-600 935	4 362 736	-11 786 215
Innehav utan bestämmande inflytande	369 337	-105 092	-302 280	
Resultat per aktie moderbolagets aktieägare	1,36	-0,13	0,93	-2,52
Antal aktier	5 352 067	4 685 400	4 685 400	4 685 400
Genomsnittligt antal aktier	4 863 178	4 685 400	4 685 400	3 304 921

BALANSRÄKNING, KONCERNEN	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	1 993 845	2 658 057	2 126 687	2 658 057
Materiella anläggningstillgångar	584 808 026	491 066 143	520 557 773	488 473 549
Finansiella anläggningstillgångar	10 663 506	11 095 589	18 464 889	11 372 933
Summa anläggningstillgångar	597 465 377	504 819 789	541 149 349	502 504 539
Omsättningstillgångar				
Varulager	1 109 770	1 145 660	1 100 418	1 145 660
Övriga omsättningstillgångar	18 237 506	13 615 348	15 817 593	20 493 903
Kassa och bank	11 719 224	4 086 219	5 279 509	3 074 894
Summa omsättningstillgångar	31 066 500	18 847 227	22 197 520	24 714 457
Summa tillgångar	628 531 877	523 667 016	563 346 869	527 218 996
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital	53 520 670	46 854 000	46 854 000	34 765 500
Annat eget kapital inkl årets resultat	127 185 272	100 620 346	106 530 779	113 126 533
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare	180 705 942	147 474 346	153 384 779	147 892 033
Innehav utan bestämmande inflytande	14 231 196	4 769 705	3 693 066	4 940 972
Summa eget kapital	194 937 138	152 244 051	157 077 845	152 833 005
Avsättningar	21 832 209	21 450 000	21 849 549	21 450 000
Skulder				
Långfristiga skulder	351 707 438	296 019 611	315 522 777	296 367 054
Kortfristiga skulder	60 055 092	53 953 354	68 896 698	56 568 937
Summa skulder	411 762 530	349 972 965	384 419 475	352 935 9916
Summa eget kapital och skulder	628 531 877	523 667 016	563 346 869	527 218 996

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, KONCERNEN	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31	2017-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	157 077 845	152 833 005	152 833 005	129 966 090
Tillfört kapital teckningsoptioner	-	-	575 000	-
Nyemission	20 000 010	-	-	34 653 130
Periodens resultat	7 653 422	-706 027	4 362 736	-11 786 215
Minoritetens andel årets resultat	-369 337	105 092	- 302 280	-
Förändring minoritetsintresse	10 538 130	-171 267	- 945 626	-
Omräkningsdifferens	37 068	183 248	555 010	-
Eget kapital vid periodens utgång	194 937 138	152 244 051	157 077 845	152 833 005

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	7 653 422	- 706 027	4 398 800
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	9 024 032	7 225 876	29 956 121
	16 677 454	6 519 849	34 354 921
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	16 677 454	6 519 849	34 354 921
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av lager	-9 352	0	45 242
Förändring av kortfristiga fordringar	-2 419 913	6 878 555	4 676 310
Förändring av kortfristiga skulder	-8 841 606	-2 615 583	12 327 761
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 406 583	10 782 821	51 404 234
Investeringsverksamheten			
Förändringar av materiella anläggningstillgångar	-62 952 922	-9 701 397	- 62 237 935
Förändringar av finansiella anläggningstillgångar	7 801 383	277 344	- 7 091 956
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-55 151 539	-9 424 053	-69 329 891
Finansieringsverksamheten			
Förändring långfristiga skulder	42 761 168	-1 891 149	19 555 272
Förändring checkräkningskredit	-6 576 507	1 543 706	0
Tillfört kapital emissioner	20 000 010	0	575 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	56 184 671	-347 443	20 130 272
Periodens kassaflöde	6 439 715	1 011 325	2 204 615
Likvida medel vid periodens början	5 279 509	3 074 894	3 074 894
Likvida medel vid periodens slut	11 719 224	4 086 219	5 279 509
Utnyttjad checkräkningskredit (11 MSEK beviljad)	847 376	8 967 587	7 423 883

NYCKELTAL, KONCERNEN	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Elproduktion, MWh ¹	84 000	39 200	175 000	154 500
Produktion ej konsoliderad i nettoomsättning, MWh	-6 000	0	0	0
Koncernens nettoproduktion, MWh	78 000	39 200	175 000	154 500
Nettoomsättning, MSEK ²	30,1	16,3	76,2	54,6
EBITDA,MSEK ¹	20,3	9,2	45,5	26,6
EBIT, MSEK ¹	11,2	2	15,3	1,3
Resultat efter skatt, MSEK ²	7,7	-0,7	4,1	-11,8
EBITDA-marginal ¹	67 %	56 %	58 %	48 %
Rörelsemarginal ¹	37 %	12 %	19 %	2 %
Soliditet ²	31 %	29 %	28 %	28,7 %
Nettoskuld, MSEK ¹	373,7	327,7	363,0	332,0
Antal anställda ¹	5	2	5	2
Vinst per aktie hänförlig till moderbolagets aktieägare ²	1,36	-0,13	0,93	-2,52

1. Alternativa nyckeltal. Ej reviderade.

2. Aktuell redovisningsstandard. Reviderade för helåren 2018 och 2017. Ej reviderade för delårsrapporterna.

NYCKELTALSDEFINITIONER

EBITDA: Rörelseresultat före avskrivningar, räntor och skatt.

EBIT: Rörelseresultat före räntor och skatt.

EBITDA-marginal: EBITDA i procent av nettoomsättningen.

Rörelsemarginal: EBIT i procent av nettoomsättningen.

Soliditet: Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Nettoskuld: Summa räntebärande skulder minus kassa.

Kommentar till den finansiella utvecklingen

Översikt

Slitevind producerar och säljer miljövänlig el. Den producerade elkraften säljs över elbörsen Nord Pool. En andel av produktionen prissäkras löpande. Övriga intäkter ges via försäljning av el-certifikat och ursprungsgarantier. Bolaget har vänt betydande förluster tidigare år till positivt resultat 2018 och kvartal 1 2019. Inkluderade i koncernredovisningen är helägda Dotterbolagen Samkraft Långberget AB, Samkraft Grännsjön AB, Saba Wind OY AB, Istad Enterprise AB, Gärdslösa Enterprise AB, Silkomhöjden Enterprise AB och driftbolaget Silkomhöjden Vind AB, Isgrannatorp Enterprise AB och driftbolaget Isgrannatorp Drift AB, Ryd Enterprise AB, Orust Enterprise AB, Lärbro SPW AB samt delägda Dotterbolagen KlasBod Vindkraft AB (64%), Skålsparcken AB (55%) och Österudd och Näs Annex AB (50,4%), det senare från och med 2019-01-01. Vidare finns ett antal intressebolag som fungerar som driftbolag i enskilda vindkraftparker som inte heller har konsoliderats. Driftbolaget Silkomhöjden Vind AB och Isgrannatorp Drift AB kommer konsolideras som dotterbolag från och med andra kvartalet. Bolaget äger 67% av båda bolagen redan från och med första kvartalet men bolagens tidigare redovisningsrutiner har inte hunnit anpassas för att möjliggöra konsolidering av de båda bolagen under första kvartalet.

Bolaget har de senaste åren genomfört ett antal nyinvesteringar som finansierats med banklån och eget kapital i form av nyemissioner. Balansräkningen innehåller vindkraftstillgångar som är försiktigt värderade då huvuddelen förvärvats under 2015-2018 när priserna på driftsatta anläggningar varit låga till följd av pressade priser på el- och elcertifikat.

Väsentliga faktorer som påverkar Slitevinds omsättning och resultat.

1. Vinden
2. Priset på el, elcertifikat och ursprungsgarantier
3. Kostnader kopplade till finansiering

Tendenser och framtidsutsikter

Utöver de tendenser och trender som anges i avsnittet "Marknad" samt vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" känner Slitevind inte till några osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. Slitevind känner i dagsläget inte till några uppgifter om offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt eller indirekt, väsentligt kan påverka Slitevinds verksamhet eller affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret. Det finns såvitt styrelsen känner till, inga kända tendenser, osä-

kerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, utöver vad som framgår av denna Bolagsbeskrivning, som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter.

Jämförelse mellan räkenskapsperioderna kvartal 1 2019 och kvartal 1 2018

Siffror i parentes nedan anger uppgift för föregående period.

Omsättning

Koncernens nettoomsättning under kvartal 1 2019 uppgick till 30,1 MSEK (16,3 MSEK). Vindarna var klart starkare än normalt vilket bidrar till den kraftigt ökade omsättningen tillsammans med högre produktionskapacitet jämfört med föregående period.

Resultat

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick under kvartal 1 2019 till 20,3 MSEK (9,2 MSEK). Rörelseresultatet efter avskrivningar men före räntekostnader (EBIT) uppgick under samma period till 11,2 MSEK (2 MSEK). Resultat efter finansiella poster uppgick till 7,7 MSEK (-0,7 MSEK).

Avskrivningar

Koncernens avskrivningar uppgick under kvartal 1 2019 till 9 MSEK (7,2 MSEK).

EBITDA-marginal och rörelsemarginal

Koncernens EBITDA-marginal för kvartal 1 2019 uppgick till 67% (56%). Koncernens rörelsemarginal uppgick till 37% (12%).

Tillgångar

Koncernens anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2019 till 597,5 MSEK (504,8 MSEK). Anläggningstillgångarna består främst av materiella anläggningstillgångar i form av vindkraftverk. Totala materiella anläggningstillgångar uppgick per 31 mars 2019 till 584,8 MSEK (491,1 MSEK). Finansiella anläggningstillgångar uppgick per 31 mars 2019 till 10,7 MSEK (11,1 MSEK) och immateriella anläggningstillgångar till 2 MSEK (2,7 MSEK).

Nettoskuld och soliditet

Koncernens nettoskuld (Räntebärande skulder minus kassa) uppgick per 31 mars 2019 till 373,7 MSEK (327,7 MSEK). Ökningen av nettoskulden beror på att Koncernen

de senaste åren genomfört ett antal nyinvesteringar som delvis finansierats med banklån. Vid utgången av rapportperioden uppgår Koncernens soliditet till 31 % (29 %).

Finansnetto och räntor

Koncernens finansnetto för kvartal 1 2019 uppgick till -3,6 MSEK (-2,7 MSEK). Räntekostnaderna uppgick till 3,6 MSEK (2,7 MSEK).

Investeringar

Moderbolaget har vid inledningen av kvartal 1 2019 förvärvat ytterligare ca 2,5 % av aktierna i Österudd och Näs Annex AB varefter ägandet uppgår till ca 50,4 %. Bolaget konsolideras därmed som dotterbolag i Koncernredovisningen med en balansomslutning om 75,4 MSEK per 2019-03-31.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under kvartal 1 2019 till 16,7 MSEK (6,5 MSEK). Periodens kassaflöde uppgår till 6,4 MSEK (1 MSEK). Koncernen har under kvartal 1 2019 tillförts 20 MSEK (0 MSEK) genom nyemission. Konsolideringen av Österudd och Näs Annex AB bidrar till Koncernens anläggningstillgångar med 72,4 MSEK (0 MSEK) och långfristiga skulder med 48,4 MSEK (0 MSEK). Koncernens planmässiga amorteringar av långfristiga banklån har under kvartalet uppgått till ca 7 MSEK (4,6 MSEK).

Personal

Antalet anställda uppgick under kvartal 1 2019 till 5 (2) heltidstjänster fördelade på 7 (3 personer). Lönekostnaderna för Koncernen uppgick till 1,3 MSEK (0,6 MSEK). Bolaget har under kvartalet anställt en CFO som tidigare varit konsult.

Produktion

Elproduktionen för Koncernen uppgick under första kvartalet 2019 till ca 84 GWh, jämfört med 39,2 GWh samma kvartal föregående år. Motsvarande 6 GWh av nämnda 84 GWh har producerats av anläggningar vars intäkter och kostnader konsolideras i koncernredovisning först från och med andra kvartalet. Tillkommande produktion från andel i intressebolag uppgick under första kvartalet till ca 2 GWh (2,6 GWh). Vindens energiinnehåll var för perioden högre än normalt. Budgeterad produktion för helår 2019 uppgår till 264 GWh (190 GWh), minoritetens andel utgör ca 40 GWh (10 GWh). Tillkommande produktion från andel i intressebolag är budgeterad till 9 GWh (22 GWh). Förväntad produktion från andel i intressebolag minskar till följd av att tidigare intressebolaget Österudd och Näs Annex AB från och med första januari 2019 blivit ett dotterbolag.

Jämförelse mellan räkenskapsperioderna 2018 och 2017

Omsättning

Koncernens nettoomsättning för 2018 uppgick till 77,4 MSEK (54,6 MSEK). Vindarna var klart lägre än normalt 2018 där framförallt första halvåret var svagt. På helår betyder det ca 15 % lägre energiinnehåll. Den ökade nettoomsättningen 2018 beror på något bättre vindar under andra halvåret, högre pris på el och elcertifikat men även på att Koncernen genom nyinvesteringar tillförts ca 35 GWh produktionskapacitet under fjärde kvartalet. Koncernens produktionskapacitet vid utgången av året är ca 235 GWh som sedan ökar till ca 264 GWh i början av 2019.

Koncernens övriga rörelseintäkter uppgick till 2,1 MSEK (0,4 MSEK) och utgörs av försäkringsersättningar samt försäljning av anläggningstillgångar.

Resultat

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 46,0 MSEK för perioden januari-december 2018, vilket kan jämföras med 26,6 MSEK för samma period 2017. Det motsvarar en ökning av EBITDA med 19,4 MSEK.

Rörelseresultat efter avskrivningar men före räntekostnader (EBIT) uppgick för 2018 till 15,3 MSEK (1,3 MSEK). Resultat efter finansiella poster uppgick till 4,4 MSEK (-14,1 MSEK). 2018 års resultat uppgick till 4,1 MSEK (-11,8 MSEK). Främsta anledningen till det förbättrade resultatet är att el- och elcertifikatpriserna utvecklats starkt under 2018.

Avskrivningar

Koncernens avskrivningar uppgick under 2018 till 30,7 MSEK gentemot 25,2 MSEK föregående år.

EBITDA-marginal och rörelsemarginal

Koncernens EBITDA-marginal för 2018 uppgick till 59,4 % (48 %). Koncernens rörelsemarginal för 2018 uppgick till 19,8 % (2 %).

Tillgångar

Koncernens anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2018 till 541,1 MSEK (502,5 MSEK). Anläggningstillgångarna består främst av materiella anläggningstillgångar i form av tillgångar i vindkraftverk. Totala materiella anläggningstillgångar uppgick per 31 december 2018 till 520,6 MSEK (488,5 MSEK) vilket är en ökning med 32,1 MSEK. Finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2018 till 18,5 MSEK (11,4 MSEK) och immateriella anläggningstillgångar till 2,1 MSEK (2,7 MSEK).

Nettoskuld och soliditet

Koncernens nettoskuld uppgick per 31 december 2018 till 363 MSEK (332 MSEK). Bolaget har de senaste åren genomfört ett antal nyinvesteringar som delvis finansierats med banklån. Bolaget har nått en bra balans mellan eget kapital och skulder. Vid utgången av 2018 uppgår koncernens soliditet till 27,9% (29,0%). Långfristiga skulder uppgick per sista december 2018 till 315,5 MSEK (296,4 MSEK), vilket är en ökning med 19,1 MSEK jämfört med 31 december 2017.

Finansnetto och räntor

Koncernens finansnetto för 2018 uppgick till -10,9 MSEK (-15,4 MSEK). Räntekostnader uppgick till 11,1 MSEK 2018 (9,0 MSEK).

Investeringar under 2018

Koncernbolaget Skålsparken AB har under 2018 uppfört 3 st Vestas V100, 2.1 MW. Maskinerna driftsattes under tredje kvartalet. Andelarna i vindkraftparken övertogs per första oktober 2018 av Slitevind AB till 55%, övriga 11 delägare delar på 45%. Parken drivs genom så kallat enkelt bolag vilket betyder att Slitevind AB äger 55% av anläggningen om 3 vindkraftverk samt 55% av aktierna i driftbolaget Skålsparken AB. Den 55% andelen är upptagen till ca 43 MSEK i moderbolagets balansräkning. Dotterbolagen Isgrannatorp Enterprise AB och Silkomhöjden Enterprise AB har totalt investerat ca 21 MSEK i tillsammans 2 st vindkraftverk. Koncernens nyinvesteringar 2018 i vindkraftverk uppgick till 64,6 MSEK.

Kassaflöde

Ingen kassaflödesanalys upprättades för koncernen 2017 varför inga jämförelsesiffror finns. Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgår till 34,4 MSEK.

Koncernens planmässiga amorteringar av långfristiga banklån har under 2018 uppgått till 19,7 MSEK och nyupplåning för investeringar har skett med 39 MSEK. Likvida medel vid årets början uppgick till 3,1 MSEK och vid årets slut till 5,3 MSEK. 2018 års kassaflöde uppgick till 2,2 MSEK.

Personal

Antalet anställda uppgick under 2018 till 5 (2). Lönekostnader för koncernen uppgick 2018 till 3,7 MSEK (2,2 MSEK). Under 2018 har Bolaget anställt två vindkrafttekniker för att i egen regi sköta service på ett antal av våra större vindkraftverk. Bolagets bedömning är att det kommer sänka kostnaden för service och underhåll och på sikt skapa nya affärer.

Produktion

För helåret 2018 uppnåddes en produktion om 175 GWh (154,5 GWh). Vindens energiinnehåll var ungefär 15% lägre än normalt. Koncernens beräknade normalårsproduktion uppgick per 2018-12-31 till ca 235 GWh där motsvarande drygt 35 GWh tillkom genom nyinvesteringar under det fjärde kvartalet och endast bidrar till årets totala produktion under en begränsad del av året.

Utdelning per aktie

Utdelning per aktie var 0 SEK för respektive år.

Eget kapital och skuldsättning

Per den 31 mars 2019 uppgick koncernens egna kapital till 194 937 138 SEK, varav aktiekapital uppgick till 53 520 670 SEK, övrigt tillskjutet kapital till 32 371 840 SEK och balanserad vinst inklusive periodens resultat uppgick till 109 044 628 SEK.

Koncernen hade per 31 mars 2019 utestående skulder om 411 762 530 SEK, varav 351 707 438 SEK var hänförliga till långfristiga skulder och 60 055 092 SEK var hänförliga till kortfristiga skulder.

Nedanstående tabeller visar Slitevinds kapitalisering och skuldsättning per 31 mars 2019. Bolaget hade per 31 mars inga förpliktelser eller indirekta skulder.

Eget kapital och skuldsättning, SEK	31 mars 2019
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	11 986 216
Mot säkerhet	18 505 188
Utan garanti/borgen eller säkerhet	29 563 688
Summa kortfristiga skulder	60 055 092
Långfristiga skulder	
Mot borgen	147 128 371
Mot säkerhet	200 306 619
Utan garanti/borgen eller säkerhet	4 272 448
Summa långfristiga skulder	351 707 438
Eget kapital	
Aktiekapital	53 520 670
Övrigt tillskjutet kapital	32 371 840
Reserver	0
Balanserad vinst inkl periodens resultat	109 044 628
Summa eget kapital	194 937 138

Nettoskuldsättning SEK	31 mars 2019
(A) Kassa	11 719 224
(B) Likvida medel	0
(C) Lätt realiserbara värdepapper	1 287 675
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	13 006 899
(E) Kortfristiga fordringar	18 237 506
(F) Kortfristiga bankskulder	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	30 491 404
(H) Andra kortfristiga skulder	29 563 688
(I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	60 055 092

Nettoskuldsättning MSEK	31 mars 2019
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	28 810 687
(K) Långfristiga banklån	347 434 990
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga lån	4 272 448
(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	351 707 438
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	380 518 125

Rörelsekapitalutlåtande

Slitevinds bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under de tolv kommande månaderna från och med dagen för denna Bolagsbeskrivning. Med rörelsekapital avses Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de faller till betalning.

Poster utanför balansräkningen

Koncernen är inte part till några arrangemang utanför balansräkningen som har eller rimligen kan förväntas ha någon nuvarande eller framtida väsentlig inverkan på koncernens finansiella ställning, intäkter eller kostnader, resultat, likviditet, investering i anläggningstillgångar eller finansiella resurser.

Låneavtal

För en beskrivning av Bolagets låneavtal se "Legala frågor och kompletterande information".

Framtidsutsikter

Prissäkrad försäljning

För innevarande år är ca 80% av produktionen prissäkrad både vad gäller el och elcertifikat till ett sammanlagt bruttoförsäljningspris om ca 44 öre kWh som ger en förväntad snittintäkt om ca 40 öre kWh. Av beräknad produktion för 2020 är cirka 35% prissäkrad till ca 46 öre i bruttoförsäljningspris sammantaget för el och elcertifikat.

Avskrivningar

Avskrivningar förväntas att under 2019 uppgå till cirka 36 MSEK.

Amorteringar och räntor

Amorteringar på banklån förväntas under 2019 uppgå till cirka 28 MSEK. Räntekostnaderna förväntas uppgå till cirka 14 MSEK under 2019.

Kassaflöde

Planerade amorteringar på banklån är klart lägre än avskrivningarna varför kassaflödet beräknas bli 5-10 MSEK högre än resultatet efter skatt respektive år.

Känslighetsanalys

Ett öre upp eller ner i uppnått försäljningspris för el, elcertifikat eller ursprungsgarantier betyder cirka 2 MSEK på resultatet före skatt.

En procent upp eller ner i produktion (som i sin tur beror på maskinernas tillgänglighet i kombination med vindens energiinnehåll) betyder cirka 0,8 MSEK på resultatet före skatt.

Gällande räntekostnader påverkar 50 räntepunkter upp eller ner resultatet före skatt med cirka 1,8 MSEK.

Finansiella mål

Slitevind har som mål att i Koncernen uppnå och långsiktigt behålla en genomsnittlig soliditet överstigande 30%.

Bolagets långsiktiga mål är att i Koncernen nå en avkastning på eget kapital (årets resultat efter skatt i förhållande till justerat eget kapital) om 10 % som ett årligt genomsnitt, givet marknadspriser på el, elcertifikat och ursprungsgarantier om tillsammans 42-45 öre.

Operationella mål

Givet styrelsens löpande bedömning av investeringsklimatet är Bolagets mål att för perioden 2019-2021 nå en årlig produktionstillväxt om 5-10%.

Utdelning

Givet de starka kassaflöden som Bolagets verksamhet kan generera, är det långsiktiga målet att leverera stabil direktavkastning till aktieägarna i form av en årlig utdelning som motsvarar 25-50% av årets resultat efter skatt. Utdelningen kommer årligen prövas mot Bolagets finansiella ställning och investeringsmöjligheter i närtid. För de närmaste två åren är styrelsens bedömning att investeringsklimatet kommer vara fortsatt gynnsamt varför investeringar kommer prioriteras före utdelning.

Aktiekapital och ägarförhållande

Allmänt om aktien

Slitevinds aktiekapital uppgår till 53 520 670 kronor, fördelat på 5 352 067 aktier. Det finns endast ett aktieslag och varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor. Aktiernas kvotvärde är 10 kr per aktie. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av eventuellt överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Aktierna har utgetts i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor. Slitevind är ett publikt aktiebolag och aktierna är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen.

Eventuell utdelning

Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Eventuell utdelning ombesörjes av Euroclear, eller, för förvaltarregistrerade aktier enligt förvaltarens rutiner.

Central värdepappersförvaring

Bolaget och dess aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet, VP-systemet, med Euroclear Sweden AB som central värdepappersförvaltare.

Handel i aktien

Slitevinds aktie har handlats på Pepins sedan augusti 2015. Bolaget har ansökt om att uppta Bolagets aktier till handel på First North. Första dag för handel på First North är planerad till den 27 maj 2019.

First North är en så kallad MTF (Multilateral Trading Facility) och har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på First North regleras av ett mindre omfattande regelverk anpassat för tillväxtbolag och är inte föremål för alla de juridiska krav som uppställs för handel på en reglerad marknad.

Certified Adviser

Samtliga bolag vars aktier handlas på First North måste anlita en så kallad Certified Adviser som övervakar att Bolaget följer First Norths regelverk avseende informationsgivning till marknaden och till investerare. Aqurat är Certified Adviser för Bolaget. Nasdaq's övervakningsfunktion ansvarar för att kontrollera att både Bolaget och Certified Advisers följer First Norths regelverk. Övervakningen bevakar även handeln på First North. Aqurat äger inga aktier i Bolaget.

ISIN-kod och kortnamn

ISIN-kod SE0006964847. Kortnamn SLITE.

Teckningsoptioner

Årsstämman 2018 fattade beslut om att införa ett incitamentsprogram enligt vilket Bolaget erbjöd Slitevinds verkställande direktör och tekniska chef rätt att förvärva teckningsoptioner. Genom emission av totalt 250 000 teckningsoptioner av två serier:

100 000 teckningsoptioner av serie 2018/2021 (TO2021) och 150 000 teckningsoptioner av serie 2018/2022 (TO2022). Incitamentsprogrammet medför en utspädningseffekt om 4,7 procent om samtliga teckningsoptioner skulle utnyttjas. Ökningen av Bolagets aktiekapital kommer vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner att uppgå till högst 2 500 000 kronor, varav 1 000 000 kr avser TO2021 och 1 500 000 kr avser TO2022.

Teckningsoptionerna har tilldelats Bolagets verkställande direktör Jonas Dahlström (150 000 st) och tekniska chef Göran Bylund (100 000 st). Varje TO2021 ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Slitevind under perioden 1 januari 2021–30 juni 2021. Teckningskursen för nya aktier tecknade med stöd av TO2021 ska uppgå till ett belopp om 30,60 kr per aktie.

Varje TO2022 ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Bolaget under perioden 1 januari 2022–30 juni 2022. Teckningskursen för nya aktier tecknade med stöd av TO2022 ska uppgå till ett belopp om 33,70 kr per aktie.

De aktier som tillkommer genom utnyttjande av teckningsoptioner medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

Teckningsoptionerna emitterades till kursen 2,30 SEK för TO2021 och 2,30 SEK för TO2022 motsvarande ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna (optionspremie) med tillämpning av Black & Scholes-modellen. Det finns utöver detta inga utestående teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller andra finansiella instrument som kan medföra en utspädningseffekt för existerande aktieägare.

Nyemission i februari 2019

Bolaget genomförde i början av februari 2019 en riktad nyemission om totalt 20 MSEK. Totalt 666 667 aktier tecknades till kursen 30 SEK per aktie. Den viktade genomsnittskursen de föregående tre månaderna var 29,80 SEK på Pepins. Nyemissionen riktades till ett begränsat antal för Bolaget strategiskt viktiga investerare. Totalt 31 investerare deltog i nyemissionen, bland de större investerarna återfanns Ulti AB, Per Knudsen, Carl-Olov Lindahl, Malcolm Lindblom och småbolagsfonden Nordic Cross Small Cap Edge. Nyemissionen genomfördes för att tillföra Bolaget kapital för fortsatt utveckling och tillväxt samt för att lösa viss kortfristig finansiering kopplad till genomförda investeringar.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Kurs	Aktiekapital	Kvotvärde
1992	Bolaget bildas	-	50	1 000	50 000	1 000
1993	Nyemission	360	410	1 000	410 000	1 000
1994	Nyemission	390	800	1 000	800 000	1 000
1995	Nyemission	200	1 000	1 000	1 000 000	1 000
1995	Nyemission	1 000	2 000	1 000	2 000 000	1 000
1995	Nyemission	6 000	8 000	1 000	8 000 000	1 000
1997	Företrädesemission	4 000	12 000	1 300	12 000 000	1 000
2015	Split 100:1	-	1 200 000	-	12 000 000	10
2015	Företrädesemission	300 000	1 500 000	35	15 000 000	10
2015	Riktad nyemission ¹	28 500	1 528 500	35	15 285 000	10
2015	Riktad nyemission ²	300 000	1 828 500	40	18 285 000	10
2015	Företrädesemission	254 750	2 083 250	40	20 832 500	10
2016	Riktad nyemission ³	150 000	2 233 250	40	22 332 500	10
2016	Företrädesemission	893 300	3 126 550	25	31 265 500	10
2017	Riktad nyemission ⁴	151 000	3 277 550	31	32 775 500	10
2017	Riktad nyemission ⁵	99 000	3 376 550	31	33 765 500	10
2017	Riktad nyemission ⁶	100 000	3 476 550	27	34 765 500	10
2017	Företrädesemission	1 158 850	4 635 400	20	46 354 000	10
2017	Riktad nyemission ⁷	50 000	4 685 400	20	46 854 000	10
2019	Riktad nyemission ⁸	666 667	5 352 067	30	53 520 670	10

¹ Övertilldelning företrädesemission samma tillfälle och till samma kurs.

² Nyemission riktad till 9119 Enterprise AB.

³ Nyemission riktad till Tamt AB (Tedde Jeansson)

⁴ Apportemission vid förvärv av KlasBod Vindkraft AB

⁵ Apportemission vid förvärv av Österudd och Näs Annex AB

⁶ Apportemission vid förvärv av Lärbro SPW AB

⁷ Övertilldelning företrädesemission samma tillfälle och till samma kurs.

⁸ Teckningskursen fastställdes baserat på volymvägt genomsnittspris de tre föregående månaderna på Pepins.

Bolagets 10 största ägare per 2019-05-21

Namn	Antal aktier	Kapital/röster
Tamt AB	2 070 318	38,68%
Ownpower Sweden AB	358 914	6,71%
Investment AB Spiltan	313 021	5,85%
Carl-Olov Lindahl inkl bolag	217 633	4,07%
Anders Gahne inkl bolag	154 505	2,89%
Jonas Mårtensson inkl bolag	138 476	2,59%
Pettersson o Bendel i Stockholm AB	133 333	2,49%
Bo Ahlkvist	121 000	2,26%
Ulti AB	110 000	2,06%
Per-Anders Croon inkl bolag	80 000	1,49%
Övriga (cirka 320 stycken)	1 654 867	30,90%
Totalt	5 352 067	100%

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fem och högst nio styrelseledamöter med högst fyra suppleanter. Styrelsen består för närvarande av sex ledamöter och en suppleant. Ledamöterna valdes av årsstämman den 14 maj 2019 för tiden intill slutet av årsstämman 2020.

I nedanstående tabell framgår vilka som är styrelseledamöter, året de först valdes in i Bolaget, deras befattning, om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och större aktieägare. Därefter följer individuell information om respektive styrelseledamot. Styrelseuppdrag, även avslutade, för dotterbolag eller intressebolag i Slitevinds koncern nämns inte och inte heller om ett annat uppdrag avslutats i ett bolag som det finns ett pågående uppdrag för.

Namn	Styrelseledamot sedan	Befattning	Oberoende i förhållande till Bolagets större ägare	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.	Aktieinnehav
Christina Bellander	2015	Ordförande	Ja	Ja	1 600
Fredrik Lindahl	2009	Ledamot	Ja	Ja	41 700
Jonas Dahlström	2014	VD, ledamot	Ja	Nej	358 914
Bo Ahlkvist	2010	Ledamot	Ja	Ja	121 000
Tedde Jeansson	2017	Ledamot	Nej	Ja	2 134 393
Jonas Mårtensson	2017	Ledamot	Ja	Ja	138 476
Per-Anders Croon	2016	Suppleant	Ja	Ja	80 000

Christina Bellander, styrelseordförande

Född 1955

Utbildning: studier på KTH. Journalistexamen, teol kand.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande och VD Fabaris AB. Styrelseordförande WellnessTech Labs International AB, Leroy AB, Bellander et al AB, Högskolan Dalarna. Ledamot i New Wave Group AB, Marginalen AB, Kunskapsskolan i Sverige AB, Sveriges Utbildningsradio AB, Media Vision Marie Nilsson AB, Bostadsrättsföreningen Vakteln 9. Bolagsman Bellander & Bellander Handelsbolag.

Avslutade uppdrag senaste 5 åren: Styrelseordförande Högskolan för lärande och kommunikation i Jönköping Aktiebolag, Slutplattan PAFLO 103832 AB. Ledamot Kunskapsskolan Education Sweden AB, Novus Group International AB, MittMedia AB, Öppen Skärgård AB (konkurs inledd 2014-02-12 och avslutad 2017-07-17), Sigrid Therapeutics AB, ÖS Öppen Skärgård ek.för. (konkurs inledd 2014-02-12 och avslutad 2019-02-13). Ledamot och suppleant Bertil Jacobson Information AB.

Aktieinnehav i Slitevind AB: Via bolag 1600 aktier.

Fredrik Lindahl, ledamot

Född 1972

Utbildning: Kurser inom Property Management på Malmö högskola.

Andra pågående uppdrag: Ledamot Kadevind AB, Svensk Vindkraft AB, RaDeCo AB, Vindkraftservice AS och Svensk Vindkraftförening. Suppleant Heinels Verktad i Malmö AB.

Avslutade uppdrag senaste 5 åren: Ledamot Förnybar Energi Sverige AB, Hella Kraft AB. Bolagsman Heinels Verktad Handelsbolag (avförd enligt 17§ Handelsregisterlagen 2016-02-08).

Aktieinnehav i Slitevind AB: Via bolag 41 700. Fredriks far Carl-Olov Lindahl äger 217 633 aktier.

Bo Ahlkvist, ledamot

Född 1947

Utbildning: Bergsingenjör KTH

Andra pågående uppdrag: Ledamot Grundet Invest AB.

Avslutade uppdrag senaste fem åren: Ledamot och Suppleant Kadevind AB. Styrelseordförande och ledamot Slite Golf AB. Ledamot Vindkraft Nord A/S. Suppleant Mellböda Vind AB.

Aktieinnehav i Slitevind AB: Direkt och tillsammans med närstående 121 000 aktier.

Tedde Jeansson, ledamot

Född 1963

Utbildning: Autodidakt

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande Alted AB, TJ i Stockholm Aktiebolag, Aktiebolaget Brasserie Greta, TJ Junior AB, Hotell Riddargatan AB. Ledamot och VD Originat AB. Ledamot MnO International AB, ITS Energy Group AB, Grafair Flight Management AB, Frank & Jeansson Försäljnings AB, Sparvnestet AB, Originat Holding AB, Tamt AB, Tamt Fastighets AB, Purpose AB, Grafair Bromma AB, Ararat Life Portfolio AB, Wildecos Holding AB, Nornor Holding AB, Beata Intressenter AB, Purpose Transport och Trading AB, Nanonestet AB, Stora Söder 11 AB. Suppleant Ventrums Aktiebolag, Sånfjällsgruppen AB, P&B Pettersson och Bendel i Stockholm AB.

Avslutade uppdrag senaste fem åren: Ledamot Konstnärshuset AB, Konstnärshuset Restaurant Förvaltning Aktiebolag. Ledamot och VD Värtanästet Aktiebolag. Ledamot Arboritec Aktiebolag, AXS Sweden AB, Örewatten Holding AB, Cresta Trading AB. Suppleant Sustainable Cards Europe Holding AB.

Aktieinnehav i Slitevind AB: Direkt och via bolag 2 134 393 aktier.

Övrigt: Tedde Jeansson har påförts sanktionsavgift från Finansinspektionen på grund av för sen anmälan av transaktion av finansiella instrument i Electra Gruppen AB.

Jonas Mårtensson, ledamot

Född 1963

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande OPP Owner AB, Alcadon Group AB, Alcadon AB, Ownpower Projects Europe AB, Alcadeltaco AB. Ledamot DistIT AB, JNM Invest AB, Alted AB, DO Intressenter AB, CableCom Nordic Aktiebolag, Alcadon Intressenter AB, Alcadon Team Invest AB.

Avslutade uppdrag senaste fem åren: Styrelseordförande Svagströmsmateriel i Mellansverige AB, AXS Sweden AB. Ledamot Doro AB, I.A.R. Systems Aktiebolag, I.A.R. Systems Group AB, Swedeltaco AB, PAN Vision Aktiebolag, och Transticket AB, Bostadsrättsföreningen Oxeln 6.

Aktieinnehav i Slitevind AB: Direkt och via bolag 138 476 aktier. Köpoption att förvärva 50 000 aktier av Tedde Jeansson.

Per-Anders Croon, suppleant

Född: 1939

Utbildning: Gymnasieutbildning samt högskolestudier i beteendevetenskap och psykologi.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande Ekokraft Gotland AB, Klosterfastigheter Gotland AB, Banne Invest AB, Vindkraft Nord AS, Darvi AS. Ledamot Ryttagården Aktiebolag. Suppleant Burget Lantbruk Aktiebolag, FUSE Media Group

Avslutade uppdrag senaste fem åren: Styrelseordförande Kadevind AB, Mellböda Vind AB

Aktieinnehav i Slitevind AB: Direkt och via bolag 80 000 aktier.

Ledning

Jonas Dahlström, ledamot och VD

Född 1973

Utbildning: Ekonomi vid Högskolan på Gotland, Stockholms Universitet

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande Gansnäs Vindbolag AB, Generation Två Gotland Aktiebolag, GotlandsBuss AB. Extern VD: Ownpower Projects Europe AB, OPP Owner AB. Ledamot Own Power Sweden AB, Ala Buss AB, Vindkraft Gotland AB, Hemberget Energi AB, Vätternvind AB, Risträsk Vind AB. Ledamot och VD JD Företagskonsult AB. Suppleant Kundströms Konsult AB, AB Julia Hultgren, Svedaholm Mode AB, Kundström i Cityhuset AB, Bolagsman Petitem Handelsbolag.

Avslutade uppdrag senaste fem åren: Styrelseordförande Mittvind i Sverige AB. Ledamot Kadevind AB, Mellböda Vind AB. Ledamot och VD Norra Ånglarna Vindkraft AB, Kölvallen Vind AB, FP Lux Wind Bröcklingeberget AB, Kundströms Konsult AB, Ånglan Vind i Svärdsjö AB, Suppleant Kalmbysjö AB (konkurs inledd 2013-04-22 och avslutad 2014-06-04), BZY ITStrategen Visby AB. Föreståndare Steen Drewsen, Hans Henrik Rasmussen, Kent Jeppesen.

Aktieinnehav i Slitevind AB: Via bolag 358 914 aktier samt direkt 150 000 teckningsoptioner.

Cecilia Wahlberg, Ekonomichef

Född 1969

Utbildning: Gymnasial

Andra pågående uppdrag: Ledamot och kassör Bredband Bro ek.för. Extern firmatecknare Gansnäs Vindbolag AB.

Avslutade uppdrag senaste fem åren: Suppleant Madeleine G Juniwik Consulting AB. Ledamot Uniprice AB.

Aktieinnehav i Slitevind AB: 0 aktier.

Göran Bylund, Teknikchef

Född 1959

Utbildning: Högskoleingenjör, KTH

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande Hemberget Energi AB, Risträsk Vind AB. Ledamot Göran Bylund Energi och Miljöteknik AB, Own Power Sweden AB, Generation Två Gotland Aktiebolag, OPP Owner AB. Extern VD Ownpower Gotland AB. Suppleant Ownpower Projects Europe AB, Vindkraft Gotland AB, Vätternvind AB.

Avslutade uppdrag senaste fem åren: Styrelseordförande Sista versen 12433 AB. Ledamot Norra Ånglarna Vindkraft AB. Suppleant Ånglan Vind i Svärdsjö AB.

Aktieinnehav i Slitevind AB: Via bolag 358 914 aktier samt direkt 100 000 teckningsoptioner.

Revisor

Revision och Redovisning på Gotland AB är Bolagets revisor och auktoriserade revisorn Anders Andersson är huvudansvarig revisor. Anders Andersson är medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare. Adress till Bolagets revisor framgår under avsnittet "Adresser" nedan.

Bolagets revisor informeras löpande om Bolagets verksamhet bland annat genom regelbundna möten med bolagsledningen, utskickat styrelsematerial samt protokoll. Revisorn lämnar löpande synpunkter och rekommendationer till Bolagets styrelse och ledning. Bolagsbeskrivningen har inte granskats av revisor i vidare mån än vad som framgår uttryckligen av Bolagsbeskrivningen. Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2017 och 2018 som införlivats genom hänvisning är reviderade.

Ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare

Under 2017 utgick styrelsearvode med 100 000 SEK till styrelseordförande. Arvode till övriga styrelseledamöter utgick med 50 000 SEK till envar av de styrelseledamöterna som inte uppbär lön från Bolaget. Under 2018 utgick styrelsearvode med 100 000 SEK till styrelseordförande. Arvode till övriga styrelseledamöter utgick med 50 000 SEK per styrelseledamot till envar av de styrelseledamöterna som inte uppbär lön från Bolaget. Inga pensionspremier eller liknande förmåner utgår till styrelsens ledamöter. Ingen av styrelseledamöterna har rätt till förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Under räkenskapsåret 2017 uppbär VD 1 080 000 SEK i lön samt 81 000 SEK i pensionsförmån. Av lönen utgjorde 0 SEK rörlig del. Under räkenskapsåret 2018 uppbär VD 1 200 000 SEK i lön samt 90 000 SEK i pensionsförmån. Av lönen utgjorde 0 SEK rörlig del.

Under räkenskapsåret 2017 uppbär teknikchefen 453 225 SEK i lön samt 34 425 SEK i pensionsförmån.

Under räkenskapsåret 2018 uppbär teknikchefen 459 000 SEK i lön samt 34 425 SEK i pensionsförmån.

Ekonomichefens anställning startade 1 januari 2019. Före dess var ekonomichefen anlitad på konsultbasis. För 2019 uppgår Ekonomichefens lön till 405 000 SEK.

Såvitt avser VD:s anställning är uppsägningstiden sex månader både från Bolagets och från VD:s sida. Bolagets VD har rätt till full betalning under hela uppsägningstiden.

Utöver vad som ovan nämns i detta avsnitt samt utöver de teckningsoptioner som beskrivs under "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden", finns inte några kontrakterade avgångsvederlag, bonus eller därmed jämställda ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Slitevind AB, Box 3041, 621 11 Visby.

Ingen av Slitevinds styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har utöver vad som angetts ovan under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) försatts i konkurs eller varit styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i bolag som försatts i, eller på annat sätt varit inblandade i, konkurs eller tvångslikvidation, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller offentligt reglerade yrkessammanslutningar eller (iv) ålagts näringsförbud. Det föreligger inga familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Inte heller föreligger några intressekonflikter eller potentiella sådana, varvid styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen.

Pensioner

Pensionsförmån utgår till Bolagets anställda i form av inbetalning till pensionsförsäkring. Slitevinds pensionsåtaganden omfattas enbart av avgiftsbestämda planer. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Bolaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Bolaget har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Bolagets bidrag till avgiftsbestämda pensionsplaner belastar årets resultat det år som de är hänförliga till.

Bolagsstyrning

Allmänt

Bolaget har ansökt om att uppta Bolagets aktier till handel på First North. Första dag för handel på First North är planerad till den 27 maj 2019. First North är en handelsplattform enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Bolag vars aktier är upptagna till handel på handelsplattformar är inte underställda samma regler som bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Eftersom Slitevind aktier inte är upptagna till handel på en reglerad marknad krävs inte att Bolaget tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning och Bolaget har valt att inte tillämpa koden på frivillig grund.

Bolagsstämma och ägare

Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman, där aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas. På årsstämman beslutar aktieägarna bland annat om val av styrelse och revisorer samt om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören för det gångna året. Beslut fattas även om fastställelse av årsredovisning, disposition av vinstmedel eller behandling av förlust samt arvode för styrelsen och revisorerna. Ändringar i Bolagets aktiekapital beslutas av bolagsstämman, antingen direkt eller genom bemyndigande till styrelsen. Bolagsstämma ska hållas i Visby. Kallelse till såväl årsstämma som extra bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska Bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett. Tiden för kallelse är inte reglerad i

bolagsordningen utan följer reglerna i aktiebolagslagen, vilket innebär att kallelse till årsstämma samt till extra bolagsstämma där förslag till ändring i bolagsordningen ska behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman medan kallelse till övriga extra bolagsstämmor ska utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

Styrelsen

Styrelsen har som övergripande uppgift att, för aktieägarnas räkning, förvalta Bolagets angelägenheter på bästa möjliga sätt. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets verksamhet och utveckling, dess ekonomiska situation samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ska även utse verkställande direktör samt granska att den verkställande direktören fullgör sina åligganden. Styrelsen utses av bolagsstämman. Styrelsen i Slitevind har för sitt arbete fastställt en arbetsordning samt en instruktion för den verkställande direktörens åligganden samt hur arbetsfördelningen mellan dem regleras.

Enligt bolagsordningen ska Slitevinds styrelse bestå av lägst fem och högst nio ledamöter med högst fyra suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av sex personer, inklusive ordförande, samt en suppleant. Uppdraget för samtliga ledamöter samt en suppleant löper till slutet av kommande årsstämma. Styrelsen är beslutsför när mer än hälften av hela antalet styrelseledamöter är närvarande. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.



Skålsparken vid Näsudden uppfördes under året.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän information om Bolaget och Koncernen

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag (organisationsnummer 556453-2819) som bildades och registrerades hos Bolagsverket 1992. Bolagets nuvarande firma är Slitevind AB (publ). Bolaget har sitt säte i Visby, Sverige. Verksamheten bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Bolagets adress är Gotenhofsgatan 11, 621 58 Visby, Sverige. Slitevind AB (publ) är moderbolag i Koncernen. Koncernen består även av 15 Dotterbolag och ett antal intressebolag.

Väsentliga kundavtal och leverantörsavtal

Med Axpo Sverige AB finns flera kundavtal om balansansvar och köp av vindproduktion som omfattar huvuddelen av Koncernens leveranser. Axpo Sverige AB köper även elcertifikat och ursprungsgarantier som utfärdas baserat på produktionen. Mindre produktionsvolymerna i två av Dotterbolagen regleras genom avtal med Bixia AB. Några av driftbolagen levererar el- och elcertifikat till Entelios AB och Göteborgs Energi AB.

Samtliga Koncernens vindkraftparker innehar rätt att vara ansluten till elnätet enligt avtal med den nätägare som innehar koncession i respektive område. Innehavaren av Nätkoncession är enligt lag skyldig att på skäliga villkor överföra el för annans räkning. Övriga väsentliga leverantörsavtal reglerar service av vindkraftverk och arrende av mark för vindkraftverk och behandlas under separata rubriker.

Väsentliga serviceavtal

Koncernen omfattas av serviceavtal som rör underhåll och service av Koncernens vindkraftverk. De viktigaste serviceavtalen är de fleråriga fullserviceavtalen som har ingåtts mellan Bolaget, Stugyl AB, Samkraft Grännsjön AB, Samkraft Långberget AB, Orust Drift AB, Näsudden Väst Administration AB, Skålsparke AB, Näsvind AB, Istad Wind Power Management AB, Gärdslösa Drift AB, Driftbolaget Silkomhöjden Vind AB, Isgrannatorp Drift AB, Ryd-Rönnerum Drift AB och där Vestas Northern Europe AB, Enercon GmbH filial och Deutsche Windtechnik AB är serviceleverantörer i olika avtal med nämnda bolag. I fullserviceavtalen tar leverantören även kostnader vid reparationer orsakade av normal förslitning. Avgiften varierar för dessa avtal men ligger i intervallet 6-12 öre per årlig producerad kWh. Samtliga fullserviceavtal har en löptid på 15-20 år från driftsättning av respektive projekt.

Koncernen omfattas även av två stycken underhållsavtal där Torsburgen Vind AB respektive Kräklingbo Vind AB är kunder som har ingått avtal med Bolaget som serviceleverantör. Dessa avtal reglerar endast det planmäs-

siga underhållet av vindkraftverken som Bolaget tillhandahåller Torsburgen Vind AB och Kräklingbo Vind AB, avtalen gäller med en inledande avtalstid om ett år med årlig förlängning och kostar mellan 50-75 tkr per installerad MW och år. Kostnad för felavhjälpning vid oplanerat underhåll tillkommer mot löpande räkning.

Slitevind utför även service på ett mindre antal hel eller delägda vindkraftverk i egen regi.

Väsentliga samarbetsavtal

Driften i delägda vindkraftparker hanteras ofta genom separata driftbolag som regleras genom samarbets-, och aktieägaravtal samt hyresavtal. Ändamålet är att samordna och samarbeta vid produktion av el från anläggningar där Koncernen inte är ensam ägare. Dessa avtal har en lång giltighetstid med avtalstider som sträcker sig fram till år 2040. Det finns i flera av dessa avtal särskilda regler för överlåtelse/upplåtelse av vindkraftverk eller andelar. Samarbets- och aktieägaravtalen reglerar samarbetet mellan aktieägarna i respektive driftbolag. Motparter i samarbets- och aktieägaravtalen är övriga delägare i driftbolagen. Följande bolag är part i samarbets- och aktieägaravtal för nämnda driftbolag; Istad Enterprise AB som aktieägare i driftbolaget Istad Wind Power Management AB tillsammans med 8 övriga aktieägare, Gärdslösa Enterprise AB som aktieägare i Gärdslösa Drift AB tillsammans med 7 övriga aktieägare, Silkomhöjden Enterprise AB som aktieägare i Driftbolaget Silkomhöjden Vind AB tillsammans med 1 övrig aktieägare, Isgrannatorp Enterprise AB som aktieägare i Isgrannatorp Drift AB tillsammans med 2 övriga aktieägare, Ryd Enterprise AB som aktieägare i Ryd-Rönnerum Drift AB tillsammans med 7 övriga aktieägare, Orust Enterprise AB som aktieägare i Orust Drift AB tillsammans med 7 övriga aktieägare, KlasBod Vindkraft AB och Österudd och Näs Annex AB som aktieägare i Näsudden Väst Administration AB tillsammans med 36 övriga aktieägare, Österudd och Näs Annex AB som aktieägare i Stugyl AB tillsammans med 12 övriga aktieägare, Bolaget som aktieägare i Skålsparke AB tillsammans med 11 övriga aktieägare, Bolaget som aktieägare i Kräklingbo Vind AB tillsammans med 6 övriga aktieägare, Bolaget som aktieägare i Torsburgen Vind AB tillsammans med 6 övriga aktieägare.

Hyresavtalen reglerar driftbolagens hyra av aktieägarnas vindkraftverk. Följande bolag är part i hyresavtal med nämnda driftbolag; Istad Enterprise AB som hyr ut ett vindkraftverk till Istad Wind Power Management AB, Gärdslösa Enterprise AB som hyr ut ett vindkraftverk till Gärdslösa Drift AB, Silkomhöjden Enterprise AB som hyr

ut två vindkraftverk till Driftbolaget Silkomhöjden Vind AB, Isgrannatorp Enterprise AB som hyr ut två vindkraftverk till Isgrannatorp Drift AB, Ryd Enterprise AB som hyr ut ett vindkraftverk till Ryd-Rönnerum Drift AB, Orust Enterprise AB som hyr ut ett vindkraftverk till Orust Drift AB, KlasBod Vindkraft AB som hyr ut sin andel om 8% av 10 vindkraftverk till Näsudden Väst Administration AB, Österudd och Näs Annex AB som hyr ut sin andel om 6,93% av 10 vindkraftverk till Näsudden Väst Administration AB samt sin andel om 28,25% av nio andra vindkraftverk till Stugyl AB, Bolaget som hyr ut sin andel om 55% av tre vindkraftverk till Skålsparcken AB, Bolaget som hyr ut sin andel om 35% av ett vindkraftverk till Kräklingbo Vind AB samt sin andel om 35% i ett annat vindkraftverk till Torsburgen Vind AB.

Väsentliga arrendeavtal

Verksamheten omfattas av drygt 100 st arrende- och intrångsavtal med varierande löptid och omfattning då de olika avtalen är upprättade eller uppdaterade löpande vid olika tidpunkter sedan Bolagets bildande på 1990-talet. Arrendeavtal upprättas med markägaren där respektive vindkraftverk uppförs. Intrångsavtal upprättas i relevanta fall med ägarna till angränsande fastigheter. Avtalen är i huvudsak upprättade med privata markägare. De enskilda avtalen omfattar normalt ett eller två vindkraftverk, undantaget Bolagets arrendeavtal med Cementa AB avseende 10 st vindkraftverk vid Smöjen på Gotland. Avtalet är giltigt till utgången av 2045. Fastighetsägaren har även en option att, om arrendatorn erhåller samtliga myndighetstillstånd och avtal som erfordras för att uppföra och driva nya vindkraftverk istället för de verk som är etablerade idag, förvärva upp till 2 stycken av de nya ersättningsverken enligt vissa förutsättningar. Den årliga kostnaden för arrende- och intrångsavtal tillsammans uppgår till motsvarande ca 3-4% av bruttointäkten från respektive vindkraftverk. Samtliga Koncernens vindkraftverk står på arrenderad mark med kvarvarande avtalstider på 20-30 år. Två arrenden har kortare löptider där ett arrendeavtal löper ut sommaren 2019 för två äldre avskrivna vindkraftverk och ett annat avtal omfattande två äldre avskrivna vindkraftverk löper ut sommaren 2020. Aktuella vindkraftverk kommer monteras ner om inte avtalen förlängs. Arbetet med att förlänga och förnya Koncernens arrendeavtal pågår kontinuerligt som en del av den dagliga verksamheten.

Väsentliga låneavtal

Koncernen har ett antal låneavtal med Swedbank AB (publ). Upptagna lån uppgick till 306 MSEK per 2018-12-31. Tillkommer gör en avbetalningsskuld till Svenska Handelsbanken Finans AB (publ) om cirka 7,6 MSEK samt lån till Ålandsbanken Abp om cirka 1,5 MEUR, båda såsom skulderna var per 2018-12-31.

Det utestående beloppet enligt samtliga låneavtal upp-

gick per 31 mars 2019 till totalt cirka 385,4 MSEK (varav Tamt AB 7,5 MSEK). Koncernens totala lånebelopp har ökat under första kvartalet till följd av att ägandet i Österudd och Näs Annex AB under kvartalet passerat 50% varefter bolaget konsolideras och dess låneavtal inkluderas i koncernsammanställningen. Lånen amorteras löpande per månad eller kvartal och förfaller till slutbetalning mellan 2024 och 2029.

Lånen från Swedbank till Samkraft Grännsjön AB Samkraft Långberget AB samt från Handelsbanken till Bolaget löper med rörlig ränta kopplad till STIBOR 3 månader och ligger per den 31 mars 2019 i intervallet 2,45-3,28 % medan resterande lån i Swedbank löper mot en räntebas som följer bankens centralt beslutade räntekorrigeringar och ligger per den 31 mars 2019 i intervallet 3,48- 4,14%.

Lånet i Ålandsbanken löper med rörlig ränta kopplad till 12 månader euriborränta +2,25 %, per den 31 mars 2019 till 2,07 %. Bolaget har för sina egna krediter och lån lämnat säkerheter i form av företagsinteckningsbrev, diverse säkerhetsöverlåtelse och pantsättning av aktier i olika koncernbolag samt ett återtagandeförbehåll för ett vindkraftverk.

Säkerheterna för övriga Koncernbolags upptagande av krediter varierar, men i huvudsak handlar det om att Bolaget pantsatt aktier i respektive kreditupptagande bolag, att Bolaget ingått borgensförbindelser såsom för egen skuld för respektive koncernbolag och att respektive koncernbolag själva har ställt säkerhet genom pantsättning av aktier i bolagens respektive delägda driftbolag och genom att ingå diverse säkerhetsöverlåtelseavtal. Två dotterbolag har också ställt säkerhet genom företagsinteckningsbrev.

Per 2018-12-31 uppgick Bolagets borgensåtagande avseende vissa dotterbolag till 155,5 MSEK (Samskraft Grännsjön AB 67 MSEK, Samkraft Långberget 26 MSEK, Lärbro SPW AB 14,7 MSEK, Istad Enterprise AB 6,6 MSEK, Gärdslösa Enterprise AB 6,6 MSEK, Silkomhöjden Enterprise AB 6,6 MSEK, Isgrannatorp Enterprise AB 13,2 MSEK, Ryd Enterprise AB 6,2 MSEK och Orust Enterprise AB 8,6 MSEK).

Låneavtalen med Swedbank innehåller inga finansiella åtaganden (så kallade kovenanter) men banken kan säga upp krediterna vid tidpunkt som banken bestämmer om (i) kredittagaren inte fullgjort sina förpliktelser enligt respektiveskuldebrev eller i övrigt mot banken, (ii) säkerheten för respektive kredit eller för annan förpliktelse som Bolaget har mot banken inte längre är betryggande, eller (iii) det finns skälig anledning att anta att Bolaget inte kommer att fullgöra sina betalningsförpliktelser gentemot banken.

Enligt Swedbanks allmänna villkor framgår det banken kan säga upp krediten tex om kredittagaren inte fullgjort sina förpliktelser enligt respektive skuldebrev eller i övrigt mot banken. Bolagets förpliktelser under skuldebrev-

ven består främst i att betala av kreditbeloppet jämte ränta, avgifter och kostnader samt att förfallna belopp får betalas genom automatisk överföring från visst konto som Bolaget har hos Swedbank.

Av de allmänna villkoren som gäller för Bolagets skuldebrev framgår att Bolaget utan särskild anmodan ska informera Swedbank om tex Bolaget enligt lag måste upprätta kontrollbalansräkning, väsentliga affärshändelser och förändrade förutsättningar för verksamheten, bland annat förestående ägarförändring, större förestående förändring av verksamhetsinriktning, avyttring eller förvärv av affärsområde eller bolag. Bolaget ska även efter särskild anmodan översända reviderad årsredovisning och årsbokslut för varje verksamhetsår samt lämna annan ekonomisk information av betydelse för bankens kredituppföljning av Bolaget. Information ska lämnas inom den tid Swedbank föreskriver. Vidare ska Bolaget tillse att ett tillräckligt stort belopp finns tillgängligt på vardera förfallodag, eller närmast därpå följande bankdag, för automatiskt uttag från kreditkonto Bolaget har hos Swedbank. De allmänna villkoren omfattar även regleringar avseende panterna som ställts till säkerhet för lånen.

Lånet från Handelsbanken kan av banken sägas upp och Bolaget kan krävas på betalning i förtid om (i) Bolaget sedan mer än fjorton dagar är i dröjsmål med att erlagga förfallen del av kreditfordringen (med kreditfordring avses i detta sammanhang avbetalningsskuld med tillägg av ränta, övriga avgifter och kostnader) som uppgår till mer än en tiondel av kreditfordringen eller, om dröjsmålet avser två eller fler vid olika tidpunkter förfallna poster, till mer än en tjugondel av denna, eller (ii) Bolaget genom att åsidosätta i återtagandeförbehåll angiven förpliktelse på grund av avbetalningsköpet har äventyrat bankens säkerhet i vindkraftverket.

Tvister

Koncernen är för närvarande inte, och har under de senaste tolv månaderna inte heller varit, part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som haft eller skulle kunna få en väsentlig inverkan på Bolagets eller Koncernens likviditet, resultat eller finansiella ställning.

Transaktioner med närstående

Alla transaktioner mellan Bolaget och dess Dotterbolag och andra närstående företag och personer sker på normala och kommersiella villkor samt till marknadsmässigt pris. Som en del i avvecklingen av de förlustbringande utvecklingsprojekten sålde Bolaget i slutet av 2015 dåvarande dotterbolaget Vindkraft Nord AS till Per-Anders Croon och två andra icke närstående köpare (Geir Skoglund genom Hortensia AS och John Masvik genom Masvik Consulting AS). Avtalet slutreglerades under 2017 och inbringade totalt 1,5 MSEK kontant till Bolaget. Bolaget sålde 2017 dåvarande dotterbolaget Kadevind AB med 3 st mindre 500 kW vindkraftverk uppförda 1996 och

1997 till Fredrik Lindahl för 1,75 MSEK, samma år förvärvade Bolaget Lärbro SPW AB från Värtanästet AB (Tedde Jeansson) för 2,7 MSEK. Kadevind AB köpte under 2018 två vindkraftverk vid Hedeskoga där ett vidare såldes till Bolaget för 7,15 MSEK. Kadevind och Bolaget samarbetar kring driften av dessa två vindkraftverk.

Lånefinansiering från närstående

Koncernen har under de senaste tre åren upptagit kortfristiga lån från Tamt AB (Tedde Jeansson) och Värtanästet AB. Tidigare lån från Värtanästet AB till Lärbro SPW AB om 1,6 MSEK mot 4% ränta var del av finansieringen när Bolaget förvärvade Lärbro SPW AB från Värtanästet AB 2017 och återbetalades av Lärbro SPW AB i slutet av 2018. Lånet från Tamt AB uppgick per 2018-12-31 till 25 MSEK som upptagits vid två olika tillfällen. Det första om 16 MSEK upptogs första december 2017 som delfinansiering för köp av totalt 6 vindkraftverk, 1 i vardera projekt Stora Istad, Gärdslösa, Silkomhöjden, Isgrannatorp, Ryd och Orust, 43 MSEK lånades samtidigt av Swedbank. Lånet om 16 MSEK löpte med 4% ränta och återbetalades under första kvartalet 2019. Det andra om 9 MSEK upptogs första november 2018 som delfinansiering vid förvärv av vindkraftverk vid Hedeskoga och ytterligare ett vindkraftverk vid Isgrannatorp. 1,5 MSEK av dessa 9 MSEK återbetalades under första kvartalet 2019. Efter amortering under första kvartalet 2019 uppgår Bolagets totala skuld till Tamt AB per 2019-03-31 till 7,5 MSEK som förfaller till återbetalning 2020-03-31. Lånet löper med en fast ränta om 6 %. Lån från närstående har varit nödvändigt för att genomföra nämnda förvärv. Närståendetransaktioner avseende förvärvsfinansiering kommer inte fortlöpa i noterad miljö, lånefinansiering kommer framgent ske genom banklån.

Samtliga närståendetransaktioner är beskrivna ovan. Förutom nämnda transaktioner, utöver de arvoden som har betalats till styrelsen i enlighet med beslut från bolagsstämman och ersättningar enligt avtal med ledande befattningshavare, har ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller aktieägare i Bolaget varit part i någon transaktion med Bolaget under det innevarande eller de två föregående räkenskapsåren vilka har varit av ovanlig natur eller väsentliga för Bolagets verksamhet, eller under tidigare räkenskapsår och som i något avseende innefattar utestående förpliktelser.

Försäkringar

Slitevind innehar för branschen sedvanliga företagsförsäkringar och vindkraftförsäkringar som tillhandahålls av försäkringsbolaget Codan via försäkringsmäklaren Marsh för innehav och drift av landbaserade vindkraftverk i Sverige.

Försäkringarna skiljer sig åt mellan koncernbolagen och anpassas till omfattningen på respektive koncernbolags serviceavtal. Koncernbolag med fullserviceavtal har flera momentet inkluderade i serviceavtalet vilket påverkar ut-

formningen av försäkringsavtalet. Vissa av bolagen har även tilläggsförsäkring som täcker normala förslitnings-skador. Huvuddelen av Koncernens vindkraftverk är hel-försäkrade med allriskförsäkringar för egendom (utifrån kommande skada), maskinförsäkring (inifrån kommande skada) och avbrottsförsäkring där såväl kostnader för reparation som produktionsbortfall ersätts efter avdrag för självrisk.

De första 10 åren görs inget åldersavdrag, från år 11 appliceras årliga åldersavdrag i intervallet 2-6 %. Försäkringen täcker oförutsedda skador men inte skador som uppkommer på grund av normal förslitning. Maskinförsäkringen gäller normalt under vindkraftverkets 15 första driftår, övriga delar under hela vindkraftverkets livslängd. Med hänsyn tagen till verksamhetens art och omfattning bedömer Slitevinds styrelse att Bolagets försäkringsskydd är tillfredsställande.

Tillstånd och föreskrifter

Koncernens samtliga vindkraftverk har miljötillstånd eller är anmälda till relevant myndighet som anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken. I de fall verksamheten är anmälningspliktig finns också bygglov. Tillstånden är förenade med villkor avseende tex tillåten maximal höjd och antal vindkraftverk i en park men reglerar även tillåten ljudutbredning och skuggeffekt vindkraftverken får avge samt villkor för framtida nedmontering. Vissa tillstånd gäller så länge verksamhet drivs på platsen, andra är tidsbegränsade till 25, 30 eller 35 år. Miljötillståndet för ett enskilt vindkraftverk vid Hedeskoga i Skåne har kortare löptid och måste förlängas senast vid utgången av år 2029. Följande bolag driver vindkraftverk som omfattas av miljötillstånd eller är anmälningspliktig enligt miljöbalken; Bolaget med miljötillstånd från länsstyrelsen i Gotlands län och länsstyrelsen i Skåne län, miljöanmälan och bygglov från Gotlands kommun, från Ystad kommun och från Eslöv kommun. Samkraft Grännsjön AB med miljötillstånd från länsstyrelsen Gävleborg, miljöanmälan och bygglov från Sandvikens kommun. Samkraft Långberget AB med miljöanmälan och bygglov från Bollnäs kommun. Lärbro SPW AB, Kräklingbo Vind AB och Torsburgen Vind AB med miljöanmälan och bygglov från Gotlands kommun. Näsudden Väst Administration AB och Stugyl AB med miljötillstånd från länsstyrelsen i Gotlands län. Driftbolag Silkomhöjden Vind AB med miljötillstånd från länsstyrelsen i Dalarna län. Isgrannatorp Drift AB med miljötillstånd från länsstyrelsen i Skåne län. Ryd Rönnerum Drift AB med miljötillstånd från länsstyrelsen i Kalmar län. Istad Wind Power Management AB med miljötillstånd från länsstyrelsen Kalmar län. Orust Drift

AB med miljöanmälan och bygglov från Orust kommun. Gärdslösa Drift AB med miljöanmälan och bygglov från Borgholm kommun. Slitevinds styrelse bedömer att Bolaget uppfyller gällande regler och bestämmelser samt innehar erforderliga tillstånd med avseende på dess verksamhet.

Information från tredje man

Bolagsbeskrivningen innehåller viss information från tredje man. Information från tredje man har i Bolagsbeskrivningen återgivits i all väsentlighet korrekt och såvitt Slitevind känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter medvetet utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Tillhandahållande av handlingar

Kopior av följande dokument finns tillgängliga på bolagets webbplats, www.slitevind.se:

- *Bolagsordning för Slitevind*
- *Årsredovisning jämte revisionsberättelse för 2016, 2017 och 2018*
- *Bokslutskommuniké 2018*
- *Kvartalsrapport jan-mar 2019*

Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Följande handlingar, vilka tidigare har publicerats, har införlivats i sin helhet genom hänvisning och utgör en del av Bolagsbeskrivningen.

- *Reviderade årsredovisningar för 2018 och 2017.*
- *Slitevinds icke reviderade, icke översiktligt granskade rapport för kvartal 1 2019.*

Bolagsordning

- § 1 Bolagets firma är Slitevind AB (publ).
- § 2 Styrelsen skall ha sitt säte i Gotlands kommun.
- § 3 Bolaget skall driva vindkraftverk samt idka därmed förenlig verksamhet.
- § 4 Aktiekapitalet skall vara lägst 20 000 000 kronor och högst 80 000 000 kronor.
- § 5 Antalet aktier skall vara lägst 2 000 000 st och högst 8 000 000 st.
- § 6 Styrelsen skall bestå av lägst fem och högst nio styrelseledamöter med högst fyra suppleanter. Styrelseledamöterna och suppleanterna väljs på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma.
- § 7 För granskning av Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens förvaltning, utses på ordinarie bolagsstämma en till två revisorer. Om endast en revisor väljs skall en revisorsuppleant väljas.
- § 8 Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig hos Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden skall uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.
- § 9 Ordinarie bolagsstämma skall hållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På ordinarie bolagsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
 2. Upprättande och godkännande av röstlängd
 3. Godkännande av dagordning
 4. Val av en eller två justeringsmän
 5. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad
 6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse
 7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning
 - b) om dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och VD
 8. Fastställande av styrelse- och revisionsarvoden
 9. Val av styrelse och revisor
 10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.
- § 10 Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.
 - § 11 Avstämningsförbehåll: Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett av avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005 :551). Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1198:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Vissa skattefrågor

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras med anledning av investering i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges.

Sammanfattningen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag, situationer då värdepapper innehas av utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller av utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen behandlar heller inte situationer där aktier förvaras på ett s.k. investeringsspar-konto eller aktier som innehas via en s.k. kapitalförsäkring.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför att rådfråga skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för en aktie beräknas enligt genomsnittsmetoden och utgörs av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. För noterade aktier är hela kapitalvinsten skattepliktig. Vid avyttring av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt beräknas enligt schablonmetoden, vilken innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för försäljningen.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får i sin helhet dras av mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier och marknadsnoterade delägarätter som beskattas som aktier (dock inte ande-

lar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Kapitalförlust som inte har kunnat kvittas får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott i inkomstslaget kapital som inte kan nyttjas enligt ovan går förlorat och får inte nyttjas senare år.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Svenska aktiebolag

För aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Vid beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust ska omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggas samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid avyttring av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas för att fastställa omkostnadsbeloppet.

Avdrag för kapitalförlust på aktier medges endast mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. För det fall en kapitalförlust helt eller delvis inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den samma år dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter som beskattas som aktier hos annat företag i samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphört. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, ska dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktier listade på Pepins anses skattemässigt onoterade, vilket kan innebära ingen skatt på utdelning eller reavinst för aktier ägda av svenska aktiebolag. I och med noteringen på First North betraktas Slitevinds aktie som skattemässigt noterad.

Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag. Vidare gäller

särskilda regler för företag vars aktier i Bolaget utgör s.k. näringsbetingade andelar.

Aktieägare med begränsad skattskyldighet

För aktieägare som är begränsat skattskyldig i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i svenskt aktiebolag uttas normalt kupongskatt i Sverige. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Kupongskatten innehålls normalt av Euroclear vid utdelningstillfället. Om aktierna är förvaltarregistrerade svarar förvaltaren för skatteavdraget. Utdelning till aktieägare som är utländsk juridisk person kan, om vissa förutsättningar är uppfyllda, vara undantagna från svensk kupongskatt.

Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal. En begränsat skattskyldig aktieägare kan vidare bli föremål för beskattning i sin hemviststat.



Adresser

Bolaget

Slitevind AB (publ)

Postadress: Box 3041, 621 11 Visby

Besöksadress: Gotenhofsgatan 11, 621 58 Visby

0498-26 05 50

VD Jonas Dahlström, 070-228 44 04

jonas@slitevind.se

Certified Adviser

Aqurat Fondkommission AB

Box 7461, 103 92 Stockholm

08-684 05 800

info@aqurat.se

Juridisk rådgivare

Synch Advokat AB

Birger Jarlsgatan 6, 114 34 Stockholm

Revisor

Revision & Redovisning på Gotland AB

Tallundsgatan 11G, 621 46 Visby

Finansiell projektledare

Bonsib Consulting AB

Hagagatan 10, 113 48 Stockholm

0721-82 72 90



Appendix: Sammanställning koncernbolag och produktion

Samtliga uppgifter i Appendix härrör från Bolaget.

Slitevind AB och Dotterbolag

Namn	Placering vindpark	Ägarandel	Beräknad årsproduktion Koncernen	Driftbolag
Slitevind AB (556453-2819)	N/A	N/A	78,1 GWh	
Skålsparcken AB (556882-7488)	Gotland	55 %	26,7 GWh	
Samkraft Grännsjön AB (556884-4780)	Nordanstig/Sandviken	100 %	43,8 GWh	
Samkraft Långberget AB (556816-6580)	Bollnäs	100 %	18 GWh	
Lärbro SPW AB (556794-5935)	Gotland	100 %	6 GWh	
Saba Wind AB OY (502073-3878)	Sandö, Finland	100 %	9 GWh	
Istad Enterprise AB (556714-1030)	Borgholm	100 %	5,5 GWh	Istad Wind Power Management AB (556680-5676)
Gärdslösa Enterprise AB (556449-9936)	Borgholm	100 %	4,7 GWh	Gärdslösa Drift AB (556762-4415)
Silkomhöjden Enterprise AB (556716-0261)	Ludvika	100 %	14,1 GWh	Driftbolaget Silkomhöjden Vind AB (556639-2493)
Isgrannatorp Enterprise AB (556788-7434)	Kristianstad	100 %	13,5 GWh	Isgrannatorp Drift AB (556787-6833)
Ryd Enterprise AB (556714-1022)	Mörbylånga	100 %	4,3 GWh	Ryd-Rönnerum Drift AB (556844-5612)
Orust Enterprise AB (556716-0253)	Orust	100 %	6,2 GWh	Orust Drift AB (556817-6167)
KlasBod Vindkraft AB (556748-7284)	Gotland	64 %	6,4 GWh	Näsudden Väst Administration AB (556655-4803)
Österudd och Näs Annex AB (556798-4587)	Gotland	50,4 %	27,9 GWh	Stugyl AB och Näsudden Väst Administration AB (556756-4652)
Total beräknad årsproduktion Koncernen			264,3 GWh	
Slitevinds aktieägares andel			226,8 GWh	
Minoritetens andel			37,5 GWh	
Tillkommande produktion intressebolag			9 GWh	
Slitevinds aktieägares totala produktion			235,8 GWh	

Produktionen fördelat per bolag

Slitevind AB

Maskintyp	Projekt	Uppfördes	Placering vindpark	Beräknad årsproduktion
2 X Vestas V90	Näsudden Väst, NVA	2012	Gotland	16 GWh
3%av10stV90	Näsudden Väst, NVA	2012	Gotland	2,4 GWh
1 x Enercon E82	Smöjen, Hellvi	2011	Gotland	7 GWh
4 x Vestas V47 LTE	Smöjen, Hellvi	2017	Gotland	6 GWh
4 x Vestas V66 LTE	Smöjen, Hellvi	2017	Gotland	14 GWh
2 x Enercon E40	Smöjen, Hellvi	1996	Gotland	2,2 GWh
2 x Enercon E40	Furillen, Rute	1996	Gotland	2,2 GWh
2 x Vestas V80	Klinte, Klintehamn	2009	Gotland	8,5 GWh
35% av 1 st E82	Kräklingbo 1, Kräklingbo	2011	Gotland	2 GWh
35% av 1 st E92	Kräklingbo 2, Kräklingbo	2017	Gotland	2,6 GWh
4 x Enercon E40	Larsbo o Eriksfält	1997	Skåne	5,2 GWh
4 x Enercon E44	Brönneslöv o Kristinetorp	2005	Skåne	5,5 GWh
1 x Enercon E70	Hedeskoga	2007	Skåne	4,5 GWh
			Totalt	78,1 GWh

Skålsparcken AB (55 %)

Maskintyp	Projekt	Uppfördes	Placering vindpark	Beräknad årsproduktion
55% av 3 st V100	Näsudden, Skålsparcken	2018	Gotland	26,7 GWh
			Avgår 45% minoritetet	-12 GWh
			Totalt	14,7 GWh

Samkraft Grännsjön AB (Slitevind äger 100 %)

Maskintyp	Projekt	Uppfördes	Placering vindpark	Beräknad årsproduktion
4 x Vestas V90	Brännåsen, Bergsjö	2013	Nordanstig	25,4 GWh
1 x Vestas V90	Mörkåsen, Bergsjö	2013	Nordanstig	7,2 GWh
2 x Enercon E82	Vettåsen	2010	Sandviken	11,2 GWh
			Totalt	43,8 GWh

Samkraft Långberget AB (100 %)

Maskintyp	Projekt	Uppfördes	Placering vindpark	Beräknad årsproduktion
3 x Vestas V90	Långberget, Arbrå	2011	Bollnäs	18 GWh
			Totalt	18 GWh

Lärbro SPW AB (100%)

Maskintyp	Projekt	Uppfördes	Placering vindpark	Beräknad årsproduktion
1 x Enercon E82	Lärbro	2011	Gotland	6 GWh
			Totalt	6 GWh

Saba Wind OY AB (100%)

Maskintyp	Projekt	Uppfördes	Placering vindpark	Beräknad årsproduktion
4 x Enercon E66/70	Sandö, Finland	2005	Hangö	9 GWh
				9 GWh

"Enterprisebolagen" (100%)

Maskintyp	Projekt	Uppfördes	Placering vindpark	Beräknad årsproduktion
Istad Enterprise AB				
1 x Enercon E82	Stora Istad	2007	Borgholm	5,5 GWh
Gärdslösa Enterprise AB				
1 x Enercon E82	Gärdslösa, Hagby	2010	Borgholm	4,7 GWh
Silkomhöjden Enterprise AB och Driftbolaget Silkomhöjden Vind AB (67%)				
3 x Enercon E82	Silkomhöjden, Säfsen	2009	Ludvika	14,1 GWh
		Avgår 33 % minoritet		-4,7 GWh
Isgrannatorp Enterprise AB och Isgrannatorp Drift AB (67 %)				
3 x Enercon E82	Isgrannatorp, Önnestad	2011	Kristianstad	13,5 GWh
		Avgår 33 % minoritet		-4,5 GWh
Ryd Enterprise AB				
1 x Enercon E82	Ryd	2011	Mörbylånga	4,3 GWh
Orust Enterprise AB				
1 x Vestas V90	Ileberg, Orust	2011	Orust	6,2 GWh
			Totalt	39,1 GWh

KlasBod Vindkraft AB (64%)

Maskintyp	Projekt	Uppfördes	Placering vindpark	Beräknad årsproduktion
8% av 10 st V90	Näsudden Väst, NVA	2012	Hangö	6,4 GWh
		Avgår 36 %. Gotland		-2,3 GWh
			Totalt	4,1 GWh

Österudd och Näs Annex AB (50.4%)

Maskintyp	Projekt	Uppfördes	Placering vindpark	Beräknad årsproduktion
28.3% av 9 st V90	Stugyl, Näsudden	2012	Gotland	22,3 GWh
6.9% av 10 st V90	NVA, Näsudden Väst	2012	Gotland	5,7 GWh
		Avgår 49,6 % minoritet		-13,9 GWh
			Totalt	14 GWh