



Version 2017-12-04

MEMORANDUM

Detta memorandum är upprättat av styrelsen i Slitevind AB (publ) "Bolaget". Härmed försäkras att styrelsen i Slitevind AB vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Memorandumet utgör inte ett prospekt då Erbjudandet är undantaget prospektskyldighet med anledning av att det belopp som erbjuds understiger 2,5 MEUR. Därmed har inte Memorandumet upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument eller godkänts och registrerats av Finansinspektionen.

Inbjudan enligt detta Memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare information, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, eller något annat land där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. För Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta Memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Finansiell rådgivare

Pepins Group AB (publ) har biträtt i upprättandet av detta Memorandum. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Slitevinds styrelse, friskriver sig Pepins från allt ansvar för dessa uppgifter i förhållande till blivande eller befintliga aktieägare i Bolaget samt andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Memorandum.

Kontaktpersoner

Verkställande direktör, Jonas Dahlström. 0702-28 44 04, jonas@slitevind.se

Finansiell rådgivare

Pepins Group AB (publ). Telefon 08-673 17 90, Värmdövägen 84, 131 54 Nacka, www.pepins.com

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Slitevind
Box 7461
103 92 Stockholm

08-684 05 800
info@aqurat.se

Information om företrädesemissionen i sammandrag

De som på avstämningsdagen den 4 november 2017 är registrerade som aktieägare i Slitevind AB (publ) har rätt att erhålla Teckningsrätter i företrädesemissionen. En (1) befintlig aktie berättigar till en (1) Teckningsrätt. Tre (3) Teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie. Läs mer om hur du tecknar under avsnittet Villkor & anvisningar.

Villkor i sammandrag:

Teckningskurs	20 kronor per aktie
Emissionsbelopp	23 177 000 kronor
Antal aktier	1 158 850 aktier
Övertilldelningsoption	50 000 aktier
Teckningstid	6 dec – 20 dec
Offentliggörande av utfall	Planeras ske i jan 2018



VD har ordet

Slitevind AB (publ) har sedan starten 1992 bedrivit en målmedveten utveckling inom området förnyelsebar energi och är idag en etablerad aktör inom miljövänlig elproduktion. Basen för bolagets verksamhet är vindkraft. Tillväxten i bolagets kärnverksamhet, produktion och försäljning av el- och elcertifikat, har skett under lönsamhet. Parallellt med kärnverksamheten har fram till och med 2014 mycket omfattande investeringar om totalt ca 130 mkr gjorts i projektutveckling i Sverige, Norge, Finland och Serbien vilket orsakat stora förluster.

Efter strategiskiftet 2015 har bolaget enbart fokus på produktion och försäljning av el- och elcertifikat genom drift av vindkraftverk. De utländska projekteringsverksamheterna avvecklas succesivt och har under åren 2014-2016 belastat resultatet med reaförluster och nedskrivningar om drygt 80 mkr. Värden för ca 30 mkr fanns kvar i balansräkningen per 2016-12-31. Försäljning eller avveckling av projektutvecklingsverksamheten förväntas ske den närmaste tiden med en beräknad reaförlust om upp mot 30 mkr men med en positiv kassaflödeseffekt om ca 1 mkr.

Kostnaderna för de satsningar i projektutveckling som gjordes mellan 2005 och 2014 kommer då summera till ca 110 mkr, ungefär lika mycket pengar kommer att ha tillförts bolaget genom nyemissioner mellan 2015 och 2017 till investeringar i ökad produktionskapacitet för att återföra bolaget till positionen som ett av de ledande privata svenska vindelproduktionsbolagen. Till skillnad från utvecklingsprojekten, så är bolagets kärntillgångar i form av vindkraftverk uppförda och inköpta till mycket rimliga belopp. Förvärven av driftsatta tillgångar de senaste åren har skett till förnuftiga priser vilket gör att Slitevind har tillgångar som är lågt bokförda relativt jämförbara bolag.

Bolaget äger och driver vindkraftsanläggningar i Sverige och en anläggning i Finland. Fokus för verksamheten ligger på att successivt utveckla och utöka produktionskapaciteten genom nyinvesteringar och förbättringsarbeten på existerande anläggningar. Under 2017 har en livstidsförlängning genomförts i bolaget första vindkraftpark vid Smöjen på Gotland. Arbetet har utförts av vindkraftleverantören Vestas under deras program för Life Time Extensions (LTE). Investeringen uppgår till ca 35 mkr och ökar livslängden med 15 år i de snart 20 år gamla vindkraftverken samtidigt som den årliga produktionen ökar med ca 5 GWh och stora delar av parken åter tilldelas elcertifikat. 15-åriga fullserviceavtal har tecknats med Vestas. Att till rimlig kostnad kunna förlänga livslängden upp mot 35 år under LTE-programmet är ett verktyg som bolaget kan komma använda i andra projekt.

Elproduktionen sker genom moderbolaget och ett stort antal dotterbolag. Koncernens elproduktion uppgick under de första tre kvartalen 2017 till ca 107 GWh, jämfört med samma period föregående år om ca 70 GWh. De förvärv som bolaget genomfört i slutet av juni 2017 bidrar bara med produktion från och med det tredje kvartalet. Det förvärv som genomförts i början av december 2017 ingår inte i nämnda siffror.

Slitevind har under en fjärde kvartalet uppnått en normalårsproduktion om ca 200 GWh vilket är en ökning med ca 125 GWh mot den kapacitet bolaget hade vid ingången av 2015. Bolaget arbetar mot målet att under 2019 uppnå en normalårsproduktion om 250 GWh. De strukturella förändringar som genomförts de senaste tre åren har sänkt bolagets break-even nivå från drygt 50 öre till drygt 30 öre räknat som total intäkt per kWh för el och elcertifikat, en mycket konkurrenskraftig nivå för produktion av förnybar och miljövänlig elektricitet.

Jonas Dahlström, VD Slitevind

Teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare samt närstående företag och personer. Förbindelserna är ingångna på motsvarande villkor som i Erbjudandet.

Teckningsförbindelser har ingåtts med följande investerare, privat eller via bolag:

Aktieägare	Antal aktier	Belopp (SEK)



Vision

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

Affärsidé

Slitevind etablerar landbaserade vindparker i Sverige för att driva i egen regi, i samarbete med andra aktörer eller för vidareförsäljning.

Mål

Det övergripande målet är att skapa värdetillväxt för våra aktieägare genom att effektivt etablera och förvalta driftsatta vindparker. Företaget arbetar långsiktigt och resultatorienterat. Det långsiktiga tänkandet tar vi med oss genom hela processen och optimerar varje projekt som vi 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 konsolidering av vårt marknadssegment.

Villkor & anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 4 december 2017 var registrerad som aktieägare i Slitevind AB ("Slitevind" eller "Bolaget") äger företrädesrätt att teckna aktier i Nyemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. Tre (3) per avstämningsdagen innehavda aktier berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller, för en (1) på avstämningsdagen innehavd aktie, en (1) teckningsrätt (av Euroclear Sweden AB benämnd teckningsrätt ("TR")). Det krävs tre (3) teckningsrätter för att teckna en (1) aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 20,00 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Nyemissionen är den 4 december 2017. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Nyemissionen är den 30 november 2017. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Nyemissionen är den 1 december 2017.

Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter skall ske under tiden från och med den 6 december 2017 till och med den 20 december 2017. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, detta skall ske senast sista dagen i teckningsperioden.

Handel med teckningsrätter

Teckningsrätterna kommer inte att vara föremål för organiserad handel.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 4 december 2017 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter samt informationsbroschyr. Fullständigt memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.slitevind.se samt Aqurat Fondkommissions hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 6 december 2017 till och med den 20 december 2017. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. *Anmälan är bindande.*

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin

från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 20 december 2017. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Slitevind
Box 7461
103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningssedel, dock utsändes informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkor för Nyemissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 6 december 2017 till och med den 20 december 2017. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden. En sådan förlängning skall meddelas senast 20 december 2017. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan teckningsrätter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Aqurat med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.slitevind.se samt från Aqurat Fondkommissions hemsida www.aqurat.se.

Anmälningssedeln ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 20 december 2017. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika samt Nya Zeeland) och vilka äger rätt att teckna aktier i Nyemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Nya Zeeland kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Nyemissionens högsta belopp.

I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning ske till emissionsgaranterna i förhållande till garanterat belopp.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar aktier utan företräde genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills Nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTA

BTA kommer inte att vara föremål för organiserad handel.

Leverans av aktier

Så snart Nyemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring januari 2018, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

Offentliggörande av utfallet i Nyemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Nyemissionen genom ett pressmeddelande.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Handel i aktien

De nyemitterade aktierna kommer att bli föremål för handel på Pepins Group, som är en handelsplattform men inte en reglerad marknad.

Övertilldelningsemission

Vid övertäckning i Nyemissionen kommer styrelsen i Slitevind, utöver de aktier som utges i Nyemissionen, tilldela ytterligare högst 50 000 aktier vilka givits ut genom Övertilldelningsemissionen. Övertilldelningsemissionen kommer endast att utnyttjas om Nyemissionen fulltecknas och tilldelning sker enligt ovan enligt samma principer som i Nyemissionen. Det innebär också att de som tecknar aktier utan företräde kan tilldelas aktier från Nyemissionen och/eller Övertilldelningsemissionen. Aktier som tecknas i Övertilldelningsemissionen skall betalas enligt utsänd avräkningsnota.

Övrigt

Bolaget äger inte rätt att avbryta Nyemissionen. Bolaget äger inte heller rätt att tillfälligt dra in erbjudandet.

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktier kommer Aqurat Fondkommission AB att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat Fondkommission AB kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat Fondkommission AB kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Verksamhet

Slitevind AB (publ) 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 en etablerad aktör inom förnyelsebar och miljövänlig vindkraftsproduktion och äger och driver vindkraftsanläggningar i Sverige och en anläggning i Finland.

Slitevind konsoliderar en produktionskapacitet om ca 200 GWh normalårsproduktion efter det förvärv om 6 maskiner som genomförts i början av december 2017. Det är en ökning med ca 125 GWh jämfört med ingången av 2015. Målet är att under 2019 uppnå en normalårsproduktion om 250 GWh.

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

Den finska verksamheten drivs genom dotterbolaget SABA Wind OY AB som bildades 2004 och omfattar fyra vindkraftverk i södra Finland.

Tidigare utvecklingsprojekt i Sverige, Norge och Finland har avvecklats eller är under avveckling. Frigjort kapital och resurser har använt till investeringar i ny produktionskapacitet.

Verksamhetsfokus

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, genom uppförande av vindkraftverk i projekt med erforderliga tillstånd som förvärvas från tredje part och genom repowering, att äldre vindkraftverk i befintliga vindparker ersätts med moderna och mer kostnadseffektiva verk. Repowering berörs närmare nedan.

Organisation och företagsstruktur

Slitevind AB (publ) är moderbolag i vilket vindparker motsvarande cirka 40% av bolagets normalårsproduktion ingår. Resterande produktion ägs av ett antal dotterbolag där Långberget AB och Grännsjön AB är de största.

Moderbolaget och den svenska verksamheten har historiskt drivits med mycket liten egen organisation. Styrelsemedlemmar har axlat ett långsiktigt ansvar och ofta utfört operativa uppgifter. Tjänster för drift, service, administration och projektering har köpts in från konsulter och företag.

2015 bytte Slitevind strategi med en idag uttalad ambition att centrala operativa uppgifter ska utföras av egen personal. Bolaget har idag tre anställda med varierande tjänstgöringsgrad och kommer i takt med ökad produktionsvolym att successivt utöka organisationen med erforderlig kompetens.

Årlig produktion	Produktion MWh	Produktion MWh (avrundat)	Produktion GWh (avrundat)
Gotland	87 579	89 000	89
Södra Norrland	65 675	66 000	66
Skåne	14 981	15 000	15
Öland	14 276	15 000	15
Övriga	14 780	15 000	15
Summa	197 291	200 000	200

Partners

Vindservice Gotland AB samt WindAssistance AB svarar för drift, service och underhåll av bolagets äldre vindkraftverk. Nyare maskiner sköts oftast av turbinleverantörerna enligt ingångna serviceavtal.

Axpo Sverige AB svarar för huvuddelen av bolagets elförsäljning och utgör motpart vid prissäkringar. Axpokoncernen är ett av Europas ledande företag inom elhandel, portföljförvaltning och andra tjänster till energibolag. Den el som inte hanteras av Axpo Sverige AB säljs till andra elhandlare. För försäljning av elcertifikat anlitas även Svensk Kraftmäklare (SKM), som är en av de äldsta och största mäklarfirmorna på den nordiska kraftmarknaden.

Generationsskiften, repowering

Bolagets vindparker kännetecknas av goda vindförhållanden. Det gäller särskilt äldre parker på Gotland och i Skåne. Successivt ersätt äldre vindkraftverk med nyare och mer effektiva. Det kräver dock nya tillstånd från kommun och länsstyrelse, vilket ofta är utdragna processer. Större produktionsökningar på Gotland kräver en ny elnätförbindelse mellan fastlandet och Gotland för vilken tidsplanen idag är oklar.

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 avhjälpande 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 procent. Bolagets långsiktiga mål är att nå en tillgänglighet om minst 98 procent. För oförutsedda händelser finns ett försäkringsskydd som är avhängigt av verkens ålder och storlek. Drift och övervakning sköts i huvudsak med interna resurser.

Försäljning av el och elcertifikat

Den producerade elkraften säljs över elbörsen Nord Pool i ett samarbete med Axpo enligt ovan. 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. 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.

Miljö och hållbarhet

Slitevind ska vara ett föredöme när det gäller att utveckla ett uthålligt utnyttjande av vinden som en resurs för att framställa förnyelsebar 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 i enlighet med de krav som berörda myndigheter i de länder där bolaget verkar ställer upp som villkor för etablering av vindparker.

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.

Historik

1992

Slitevind AB (publ) 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.

1995

Nyemission som vidgade ägarkretsen till cirka 300 privatpersoner och företag. Driftsattes verken i vindparkerna Eriksfält, Larsbo, Rynge samt Furillen och de första verken på Smöjen. Dessa parker förseddes med tioalet verk av modellen Enercon E-40 med 500 kW effekt.

1996

Slitevind utsågs av dåvarande Verket för näringslivsutveckling, Nutek, till att delta i en teknikupphandling av vindkraftverk. Avsikten var att stödja vindkraftsutbyggnaden i Sverige. 25 vindkraftverk med bästa teknik och pris fick ett särskilt investeringsstöd Slitevind tilldelades fem av de upphandlade verken från danska Bonus Energi som restes i Melleböda, Öland, två år senare.

1997

Nyemission om 4 mkr.

1999

Utökades Smöjenparken på Gotland med åtta verk, fyra Vestas V66 på 1,65 MW och fyra V47 på 660 kW. För att erhålla de stora lån som krävdes garanterade Slitevinds styrelse en bestämd soliditetsnivå inom två år vilket klarades med råge.

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. Slitevind ägde vid starten 50 % av SABA Wind OY AB. Andelen uppgår idag till 98,8 %.

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 där Slitevind äger 3,8 %. En Enercon E82 om 2 MW uppförs under året i vindparken 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 två företrädesemissioner och en riktad emission som totalt inbringade 33,5 Mkr. Investeringsbeslut tas som utökar den långsiktiga produktionsförmågan med 8 GWh.

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 Mkr till kursen 25 kr per aktie.

Marknad

Vindkraft har på ett drygt decennium vuxit till det främsta alternativet för produktion av förnybar elenergi i världen. Mätt i effekt minskade de globala investeringarna marginellt under fjolåret. I Europa ökade däremot vindinvesteringarna för tredje året i rad drivet av sjunkande kostnader för främst havsbaserad men även landbaserad vindkraft. (GWEC, Global Wind Report Annual Market Update 2016. Publicerad i april 2017) En fortsatt utbyggnad väntas de närmaste åren både globalt och i Europa i takt med att kostnaden för att generera el med vindens hjälp fortsätter sjunka. Tekniken har utvecklats snabbt, 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. Beslutet att stärka elcertifikatsystemet är en av flera åtgärder för att nå dit.



Sverige

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. Verksamheten har utvecklats från ett centrum på Gotland. Bolaget förvaltar även fyra vindkraftverk i Finland.

Vindkraften har idag en betydande roll i det svenska elsystemet. Mellan 2003 och 2015 tjugosjofaldigades vindkraftens elproduktion från 0,63 TWh till 16,6 TWh. Det motsvarade 10 procent av den totala elproduktionen under det blåsiga året 2015.

Fjolåret 2016 gav mildare vindar vilket medförde att produktionen minskade till 15,4 TWh. 2017 ser ut att bli ett så kallat normalår vilket enligt branschorganisationen Svensk Vindenergi väntas ge 17,1 TWh vindkraftsel. (Svensk Vindenergi. Statistik Q3 2017)

För åren 2018–2019 antas en ökning med cirka 0,8 TWh årligen enligt Energimyndigheten. (Kortsiktsprognos juli 2017, ER 2017:16) De förnybara kraftslagen baserade på vind, vatten och sol ska dock inte bedömas utifrån ett enskilt år då väderförhållandena kan variera stort.

En stark prognos till 2020 har i höst presenterats av Svensk Vindenergi. Om drygt tre år antas vindkraftens kapacitet ha ökat till cirka 22 TWh, motsvarande 16 procent av elanvändningen. (svenskvindenergi.se) En tidigare prognos har därmed reviderats upp på grund av sjunkande kostnader för ny vindkraft, att regering och riksdag i år tydliggjort de långsiktiga spelreglerna för förnybar elproduktion samt att ett arbete inom EU pågår för att stärka systemet med utsläppsrätter vilket bidrar till högre elpriser.

I slutet av 2016 fanns 3 378 installerade vindturbiner i landet med en sammanlagd effekt på 6 495 MW enligt Svensk Vindenergi. Vid utgången av 2017 väntas den samlade effekten uppgå till 6 721 MW. Under året tas

endast cirka hundratalet nya turbiner i produktion, vilket är ett mått på det osäkra läget som rått en tid om den framtida svenska energimarknaden. Under de närmaste åren väntas betydligt fler vindkraftverk tas i bruk.

Potentialen för vindkraft är större i Sverige än i många andra EU-länder. Vindförhållandena är goda och områden på sammanlagd 7 887 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.

Svensk vindkraft genererar cirka 60 procent av årsproduktionen under vinterhalvåret när elen behövs som bäst 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 produktionslagen samverkar på ett smidigt och effektivt sätt vilket kan vara betydligt dyrare att uppnå i länder med låg andel vattenkraft.

Europa

Lördagen den 28 oktober i år slogs ett nytt vindkraftsrekord inom EU när detta kraftslag svarade för 24,6 procent av elförbrukningen inom unionen. I Danmark svarade vinden för 109 procent och i Tyskland för 61 procent den dagen. (WindEurope, tidigare EWEA).

Utbyggnadstakten är hög. Vindinvesteringarna ökade med 22 procent under fjolåret till 43 miljarder euro varav merparten gick till nyinvesteringar som successivt tas i drift under några år. Fyra länder svarade för 80 procent; Storbritannien, Tyskland, Belgien och Norge. Mest investerades i Storbritannien. I Norge inleddes i fjol bygget av Europas största landbaserade vindkraftsprojekt benämnt Fosen Vind. Där ska 278 turbiner vara i drift 2020. En trend är en ökande andel havsbaserad vindkraft i takt med att tekniken mognar och kostnaderna därmed sjunker. (WindEurope, Financing and investment trends 2016)

I år väntas nyinvesteringarna i Europa sjunka något men är fortfarande väsentligt högre än för andra kraftslag. Minskningen anses delvis bero på naturliga investeringscykler. Men också på andra faktorer som att ett antal länder övergått till ett anbudsförfarande för leverans av förnybar el, något som ännu skapar en viss osäkerhet. (IRENA, Renewable Energy Auctions, 2016)

Globalt

Förnybar energi växer mycket snabbt. "The rapid spread of renewable energy is a bright spot in the global energy transition towards a low carbon economy". Det skriver IEA, International Energy Agency, i organisationens återkommande rapport om förnybar energi. Trots att priserna på fossila bränslen sjunkit kraftigt fortsatte investeringarna i förnybar energi att växa 2016. Vindkraften ökade med 12,6 procent till 484 GW, alltså 484 000 MW. Av detta svarar Sverige för 1,3 procent. Största investeringarna sker numera utanför OECD. Kinas andel av installerad kapacitet i världen uppgick till 35 procent medan EU svarade för 31 procent.

Den snabba tillväxten drivs av tre huvudfaktorer, en politisk vilja att minska utsläppen av koldioxid, snabbt minskade kostnader för elproduktion med vind och sol och goda stödsystem till förnybar energi. Vattenkraft är fortfarande det dominerande förnybara elproduktionsslaget men där har investeringarna i ny kapacitet bromsat in kraftigt till förmån för främst vind. (IEA, Medium-Term Renewable Energy Market Report 2016, Market Analysis and Forecasts to 2021)

Vindkraftens kostnader

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.

Internationella energiorganet IEA väntar en fortsatt kostnadsminskning för landbaserad vindkraft med 15 procent räknat på ett antal länder till 2021. (Medium-Term Renewables Market Report).

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.

För tre år sedan konstaterade Elforsk, numera en del av Energiforsk, att vattenkraft alltså är det billigaste sättet att producera el i nya svenska anläggningar men att landbaserad vindkraft är nästan lika billig. Då var inte styrmedel som elcertifikat inräknade, något som bidrar till att vindkraft i en välplanerad park är det billigaste kraftslaget. (El från nya och framtida anläggningar 2014)

Elmarknadens drivkrafter

Vindkraftens intäkter kommer från försäljning av el och olika stöd till förnybar energi där elcertifikat är det svensk-norska stödet. Elprisets utveckling är dock den viktigaste komponenten i denna intäktsmix och styrs av omvärldsfaktorer i tre tidsperspektiv.

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

Varmt väder tillsammans med en svag industrikonjunktur bidrog till att den svenska elanvändningen sjönk till 135 TWh under 2014. Året därefter steg den marginellt till 136 för att stiga till 140 TWh i fjol. För sjätte året i följd nettoexporterades el under 2016. Priset per MWh har dock stigit jämfört med 2015 på grund av just svagare vindar och mindre vatten i svensk-norska kraftverksdammar, men även problem med elöverföring mellan Sverige-Norge, revisioner i svenska kärnkraftverk och omvärldsfaktorer som ökande kolpris.

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 har kostnaden för ny kärnkraft successivt stigit under senaste decenniet i takt med ökade säkerhetskrav. Utvecklingen för de olika kraftslagen påverkas i sin tur av politiska beslut vilket berörs i nästa avsnitt.

Politiska initiativ för fortsatta investeringar

Elcertifikat Framväxten av förnybar energi har underlättats av olika stöd. Sverige valde 2003 ett system med elcertifikat som innebär att godkända elproducenter av bland annat vindkraft får ett certifikat för varje MWh som säljs från en godkänd anläggning under 15 år. Köpare är elförbrukare som måste betala för certifikaten via elräkningen. Systemet är idag gemensamt med Norge. Ett överskott på elcertifikat har pressat priset till mycket låga nivåer. Spotpriset på har sedan 2005 varierat från över 300 till i år som lägst under 50 kr/MWh. I slutet på oktober innebar det 5-7 öre/kWh som går vidare till ägare av godkända vindkraftverk. I förening med ett lågt elpris har det kraftigt påverkat branschens lönsamhet.

I juni beslutade riksdagen om en förlängning av elcertifikatsystemet med ytterligare 18 TWh ny förnybar el 2022-2030 som dock enbart gäller Sverige. Beslutet träder i kraft 1 januari 2018 och innebär också att en högre kvot införs, alltså en ökad obligatorisk efterfrågan på certifikat. Det väntas minska överskottet. Systemet ska därefter regelbundet ses över vart eller vartannat år. Avsikten är att stabilisera prisutvecklingen på elcertifikaten.

Utsläppsrätter Inom EU pågår ett arbete på flera nivåer kring systemet för utsläppsrätter (EU ETS) med ett fokus på att minska CO₂-utsläppen under perioden 2021–2030. Under klimatmötet i Bonn i november (COP23) presenterade EU-kommissionen ett förslag som ekan komma att på sikt öka priset per utsläppsrätt mot 25-30 €/ton enligt kommissionen. Idag ligger priset under 10 €/ton. Högre priser på EU-ETS leder till att det bli dyrare att producera el med kol och naturgas. Det påverkar prisbildningen på el vilket alltså även gynnar förnybar elproduktion.

Morgondagens elmarknad. I Sverige pågår samtal och utredningar om elmarknadens funktion och prissättningen på el. Det engagerar elbranschen, forskare, myndigheter och politiker. I en nyligen publicerad rapport från Energiforsk (Eforis 2017:402) konstateras bland annat att den snabbt ökande andelen vind- och solceller ökar variationen i eltillförseln, samt att det skapat oro för de konventionella kraftslagets lönsamhet och framtida leveranssäkerhet. Kan tilläggas att även vind- och solkraftens lönsamhet påverkas av marknadens nuvarande design. En kommitté bestående av forskare, företrädare för kraftföretag m.fl. föreslår i rapporten ett antal förändringar i regelverk och elmarknadens organisation. Dessa frågor kring framtidens elmarknad har mycket hög prioritet och är föremål för analys och samtal i flera forum då det handlar hur regeringens mål om 100 procent förnybar elproduktion 2040 ska uppnås.

Finansiell utveckling i korthet

Nedan följer en sammanfattning av Slitevinds historiska resultat för koncernen. Ingen koncernredovisning har upprättats tidigare år. Dessa skall läsas tillsammans med Bolagets Årsredovisningar samt delårsrapporten jan-jun 2017.

Nyckeltal

TSEK	Jan-jun 2017	31 Dec 2016	31 Dec 2015
Soliditet %	31	45	41
Antal utestående aktier	3 476 550	2 233 250	2 083 250
Antal anställda	3	3	3

Text ur delårsrapport jan-jun 2017

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning uppgår till 22,7 mkr med ett rörelseresultat före avskrivningar om 11,1 mkr, resultat efter skatt är -4,2 mkr. Jämförelsetal saknas då koncernredovisning inte upprättats tidigare år. Moderbolagets omsättning uppgår till 13,8 mkr (11,6 mkr) med ett rörelseresultat före avskrivningar om 5,8 mkr (5,6 mkr) och resultat efter skatt -2,4 mkr (-3,4 mkr).

Finansiell ställning

Satsningen på att öka produktionskapaciteten kommer över tid att kräva kapital. Kapital som kommer från rörelsen, lånefinansiering samt ägarkapital. I slutet av juni genomfördes två apportioneringar som totalt tillförde 3.5 mkr i aktiekapital (350.000 st aktier) samtidigt som överkursfonden ökade med 6.95 mkr. Samtliga nya aktier användes som betalning vid förvärv av ytterligare produktionskapacitet. Vid utgången av rapportperioden uppgår koncernens soliditet till 31% och moderbolagets soliditet till 45%. Koncernens totala amorteringar av banklån, uppgår under rapportperioden till 11.5 mkr med en årstakt om 23 mkr. Investeringar Vid halvårsskiftet förvärvades 100% av Lärbro SPW AB med 6 GWh produktion och 58% av KlasBod Vindkraft AB med ca 6.5 GWh, siffrorna konsolideras först under andra halvåret. Vidare förvärvades 25% av Österudd och Näs Annex AB med ca 17 GWh produktion.

Närmaste framtid

Som ett led i fortsatt fokus på produktion och försäljning av el- och elcertifikat kommer bolaget försöka sälja intressebolaget Saba Invest OY AB som arbetar med projektutveckling i Finland. Bolaget har fram till 2014 investerat ca 15 mkr i den finska projektutvecklingen och en försäljning kommer troligen leda till en betydande reaförlust. Påverkan på kassaflödet förväntas bli marginellt positiv. Eventuell försäljning görs för att undvika ytterligare investeringar i projektutveckling och för att möjliggöra fullt fokus i kärnverksamheten med målsättning att under 2019 nå en normalårsproduktion om 250 GWh.

Resultaträkning i sammandrag

TSEK	Jan-jun 2017	Jan-Dec 2016	Jan-Dec 2015
Nettoomsättning	22 392	24 008	29 918
EBITDA	11 111	10 065	14 499
Rörelseresultat	-748	-3 403	-177
Resultat före skatt	-4 239	-13 566	-37 581
Årets resultat	-4 239	-13 566	-37 383

Balansräkning i sammandrag

TSEK	Jan-jun 2017	31 jan 2016	31 jan 2015
Balansomslutning	414 875	279 269	266 710
Anläggningstillgångar	404 136	271 140	232 965
Omsättningstillgångar	10 740	8 129	33 745
Eget kapital	129 015	36 523	23 278
Långfristiga skulder	211 294	107 803	106 414
Kortfristiga skulder	50 799	26 909	35 434

Aktiekapital & ägarförhållande

Allmänt om aktien

Slitevinds aktiekapital uppgår till 34 765 50 kronor, fördelat på 3 476 550 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 idag 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.

Bolagets aktiekapital har utvecklats enligt nedan.

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Kurs	Aktiekapital	Kvotvärde
1992	Bolaget bildas	800	800	1 000	800 000	1 000
1995	Nyemission	199	999	1 000	999 000	1 000
1995	Nyemission	7 001	8 000	1 000	8 001 000	1 000
1997	Nyemission	4 000	12 000	1 300	12 000 000	1 000
2015	Split 100:1	-	1 200 000		12 000 000	10
2015	Företrädesemission	328 500	1 528 500	35	15 285 000	10
2015	Företrädesemission	254 750	1 783 250	40	17 832 500	10
2015	Riktad nyemission	300 000	2 083 250	40	20 832 500	10
2016	Riktad nyemission	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	350 000	3 476 550	27-31	34 765 500	10
2017	Förestående företrädesemission inklusive övertilldelningsoption	1 208 850	4 685 400	20	46 854 000	10

Aktieägare

Slitevind AB's fem största ägare per 2017-11-30:

Namn	Röster	Ägarandel
Tamt AB	40,6 %	40,6%
Ownpower Sweden AB	7,37	7,37
Investment AB Spiltan	7,13	7,13
Carl-Olov Lindahl	5,22	5,22
Per-Anders Croon inkl bolag	4,29	4,29
Övriga	35,39	35,39
Totalt	100 %	100 %

Handel i aktien

Aktien Slitevind AB är listad hos Pepins Group AB där handel med aktien sker på Alternativa listan under fyra dagar dagar varje månad. Pepins Group står under Finansinspektionens tillsyn och erbjuder handel i onoterade bolag samt finansiell företagsrådgivning vid kapitalanskaffningar.

Ledning & Styrelse

Christina Bellander (f. 1955) Styrelseordförande Styrelseledamot i bland annat New Wave Group AB, Kunskapsskolan Education Sweden AB samt Novus Group International AB.

Aktieinnehav i Slitevind AB: 0 aktier

Fredrik Lindahl (f. 1972) Ledamot Har studerat Property Management på Lunds Universitet och Malmö högskola. Pågående uppdrag inkluderar bl.a. VD i SABA Wind Oy AB samt styrelseledamot i många av av Slitevinds dotterbolag eller intressebolag. Var tidigare VD för Slitevind (2008-2013), Vice Ordförande Svensk Vindkraftförening (2006-2010). Har arbetslivserfarenhet från bla Sjukvården, MAS, Faseco, nybyggnation och renovering, Mekanisk verkstad, IT branschen, Eterra, drift och övervakning av servrar och nätverk.

Aktieinnehav i Slitevind AB: Familjen Lindahl äger x aktier.

Bo Ahlkvist (f. 1947), Ledamot Bergsingenjör från KTH i Stockholm. Har lång erfarenhet från tung processindustri och bl.a. varit fabrikschef och VD i Cementa AB. Har innehaft ett ertal styrelseuppdrag inom byggmaterialbranschen, forskning och utveckling samt turistnäringen.

Aktieinnehav i Slitevind AB: x aktier

Jonas Dahlström (f. 1973), Ledamot och VD Har arbetat med Vindkraft sedan 1995. Först som vice VD för Vindkompaniet i Hemse AB och de senaste åren som VD för Ownpower Projects AB och OPP Owner AB. Delägare i två bolag som äger generationsskiftad vindkraft på Näsudden, Gotland.

Aktieinnehav i Slitevind AB: Jonas Dahlström representerar x aktier ägda av OPP Owner AB och Ownpower Sweden AB.

Tedde Jeansson (f. 1963) ledamot.

Ägare till Tamt AB. Investerar i små och medelstora företag och fastigheter.

Aktieinnehav i Slitevind AB via Tamt AB 1 344 246 aktier.

Jonas Mårtensson (f. 1963), Ledamot

Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Partner i Alted AB sedan 2006 och har dessförinnan under 17 år arbetat på investmentbanker som rådgivare inom företagsöverlåtelser samt med kapitalanskaffningar och börsnoteringar.

Andra styrelseuppdrag inkluderar Alcadon Group AB, DistIT AB, IAR Systems Group AB, Doro AB, OPP Owner AB, Ownpower Projects AB och DO intressenter AB.

Aktieinnehav i Slitevind AB : 33.000 aktier ägda av DO intressenter AB.

Risikfaktorer

Ägande och investeringar i aktier är alltid förenat med risker. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll, liksom faktorer som Bolaget kan påverka, kan komma att få negativa effekter på bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning och medföra att värdet på bolagets aktier minskar. Här redogörs för några riskfaktorer. De är inte rangordnade och gör heller inte anspråk på att vara heltäckande.

Politiska beslut och regelverk

Idag är det politiska åtagandet på nationell nivå och EU-nivå betydande när det gäller minskade utsläpp av klimatgaser och utbyggnad av förnybar energi. De beslutade målen för 2020 kräver ytterligare satsningar på EU-nivå och nationell nivå under decenniet. En pågående måldiskussion för 2030 antas leda till förlängda stöd eller nya stöd för förnybar energi. Ingen garanti kan ges för att förändringar i EU- parlamentet, i Sveriges riksdag eller andra förändringar leder till omprövningar till förfång för förnybar energi eller vindkraft speci kt.

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. Avvikelser i vindens energi- innehåll kan under ett normalår vara större än plus/minus 20 procent, vilket påverkar intäkter och resultat för ett enskilt kvartal eller år.

När det gäller elpriset är risken på kort sikt främst en felaktig prissäkring. Det kan heller inte uteslutas lägre elpriser under kortare eller längre perioder på grund av höga nederbörds mängder som fyller de nordiska vattenkraftsmagasinen, oförutsedda svängningar i världskonjunkturen eller andra faktorer som påverkar elpriset.

Nuvarande och framtida energikällor kan genom utbyggnad eller teknologisk utveckling komma att underminera vindkraftens relativa konkurrensfördelar, trots att en fortsatt positiv pris- och teknikutveckling av vindkraftverk är att vänta.

Operationella risker

Ytterligare en faktor för långsiktig lönsamhet är väl genomförda projekteringar av framtida parker och uppgradering av befintliga parker. Slitevind har samlat en omfattande kompetens i bolaget och anlitar erkänt pålitliga partners men det kan inte uteslutas att de kalkyler och mätningar som görs inte motsvarar faktiskt utfall.

För att kunna projektera, 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.

En viktig leverantör är Svenska Kraftnät. Förstärkt elförbindelse till främst Gotland är en nödvändighet för att de äldre och mindre vindkraftverken på ön ska kunna ersättas. Idag råder osäkerhet om när en sådan elförbindelse upprättas. Flera vindparker i Slitevinds projekt portfölj är beroende av förstärkta elförbindelser vilket berörs närmare i verksamhetsavsnittet sidan 11 och presentationen av projektportföljen sidan 14.

Befintliga och framtida vindparker kan komma att kräva framtida investeringar som dels kan vara oförutsedda, dels dyrare än vad som tidigare förutsatts. Slitevinds organisation är liten och beroende av den breda kompetens och det kontaktnät som byggts upp inom och kring styrelsen. Verksamhetens framtida utveckling är

beroende av att denna kompetens kan föras vidare när avsikten nu är att förstärka organisationen.

Finansiella risker

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 kassa öde negativt. Bolagets resultat har i sin tur påverkan på räntesättning. Ett starkt resultat ger bättre förutsättningar för låg ränta visavi ett sämre resultat ger ett riskpåslag i räntesättning.

Valutarisker kommer av att vindkraftverk företrädesvis köps i Euro vilket innebär att valutakursförändringar kan påverka resultatet. Det går att säkra valutakurs för att minimera risken.

Låneavtal och framtida lånefinansiering

För en fortsatt utbyggnad av nya vindparker och förnyelse av befintliga vindparker krävs upptagande av lån från kreditinstitut. Det finns ingen garanti för att Slitevind erhåller framtida lån i den takt som önskas eller till villkor som bolaget bedömer som tillräckligt gynnsamma.

Aktiens kursutveckling

Aktieäggande är per definition ett risktagande. Det finns inga garantier för en positiv utveckling av aktiekursen. Eftersom en aktieinvestering kan sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka satsat kapital eller något kapital alls. Priset på aktien påverkas 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.

Likviditet i aktien

Bolagets aktier handlas på Alternativa Listan. Handel sker regelbundet men ej dagligen. På Alternativa Listan handlas de listade bolagen på förutbestämda handelstillfällen till ett pris som fastställs i en auktion där köparnas och säljarnas bud vägs ihop till en fastställd kurs. På detta sätt undviks kraftiga svängningar i aktien och modellen passar för bolag, likt Slitevind, som i detta skede inte har behov av en daglig handel. Det kan däremot inte garanteras att likviditeten i aktien är eller kommer vara tillräcklig eftersom bolaget har relativt få ägare. Om likviditeten ej är tillräcklig kan det medföra svårigheter för aktieägare att förändra sitt innehav.

Skattefrågor för noterade bolag

Allmänt

Följande är en allmän sammanfattning av skattekonsekvenser med anledning av ägande av s.k. noterade aktier. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattekonsekvenser som kan uppkomma. Den behandlar t.ex. inte de speciella regler som gäller för s.k. kvalificerade aktier i fåmansföretag eller aktier som ägs av handelsbolag eller sådana juridiska personer vars aktier räknas som lagertillgångar i en näringsverksamhet. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av bolag/aktieägare, som t.ex. investmentbolag, värdepappersfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Aktieägare rekommenderas att söka professionell skatterådgivning innan nedanstående information används som beslutsunderlag för investeringar.

Aktierna betraktas skattemässigt som noterade

Aktier som inte är noterade på reglerade marknader (i Sverige Nasdaq Stockholm och NGM Equity) eller handelsplattformar (s.k. MTF – i Sverige First North, NGM MTF och AktieTarget) betraktas för närvarande för de flesta aktieägare som skattemässigt "noterade".

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer och dödsbon

Kapitalvinst eller kapitalförlust vid försäljning av aktier tas upp i inkomstslaget kapital. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (dvs inköpskostnaden).

Vid beräkningen av omkostnadsbeloppet får schablonregeln inte tillämpas eftersom aktierna är skattemässigt noterade (dvs inte är s.k. marknadsnoterade).

En kapitalvinst vid försäljning av noterade aktier är som huvudregel endast skattepliktig till fem sjättedelar. Den skattepliktiga delen av kapitalvinsten beskattas med 30 % statlig inkomstskatt. I praktiken innebär detta att vinster i noterade aktier beskattas med 25 %.

En kapitalförlust vid försäljning av noterade aktier är som huvudregel endast avdragsgill till fem sjättedelar mot kapitalvinster på aktier under samma år. En kapitalförlust kan även dras av till fem sjättedelar mot andra delägarätter än aktier med undantag för marknadsnoterade andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder). I praktiken innebär detta att ca 83,3 % av förlusten är avdragsgill mot andra kapitalvinster enligt ovan. Se dock nedanstående beloppbegränsning.

Till den del det inte finns kapitalvinster att dra av kapitalförlusten mot, är fem sjättedelar av 70 % av den återstående kapitalförlusten avdragsgill. I praktiken innebär detta att ca 58,3 % av förlusten är avdragsgill. Se dock nedanstående beloppbegränsning.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 % för underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 % för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Avvikelser från huvudregeln ovan kan förekomma om vinst/förlust uppkommit i noterade bolag som har tillgångar i noterade bolag.

Juridiska personer

För aktiebolag och vissa andra juridiska personer är kapitalvinster på så kallade näringsbetingade andelar skattefria och kapitalförluster på sådana andelar ej avdragsgilla. Med näringsbetingad andel avses en andel i ett aktiebolag eller ekonomisk förening om andelen uppfyller vissa villkor. Onoterade aktier anses alltid som näringsbetingade för aktiebolag och vissa andra juridiska personer om innehavet utgör en kapitaltillgång.

Då aktierna skattemässigt betraktas som onoterade innebär det för aktiebolag och vissa andra juridiska personer där aktieinnehavet utgör en kapitaltillgång, att en kapitalvinst vid försäljning av aktier i Bolaget inte är skattepliktig och att en kapitalförlust inte är avdragsgill. Andra regler kan eventuellt förekomma om det onoterade bolaget har tillgångar i noterade bolag.

Beskattning av utdelning

Fysiska personer och dödsbon

För fysiska personer och dödsbon är en utdelning på onoterade aktier som huvudregel endast skattepliktig till fem sjättedelar. Den skattepliktiga delen av utdelningen beskattas med 30 % statlig inkomstskatt. I praktiken innebär detta att aktieutdelning i onoterade bolag beskattas med 25 %. Avvikelser från huvudregeln kan förekomma om det onoterade bolaget som betalat utdelning själv erhållit utdelning från noterade bolag.

Juridiska personer

För aktiebolag och vissa andra juridiska personer gäller särskilda regler då en utdelning på näringsbetingade andelar normalt är skattefri (för definition av näringsbetingad andel, se rubrik "Beskattning vid avyttring av aktier, Juridiska personer" ovan). För dessa juridiska personer utgör aktieinnehavet i onoterade bolag näringsbetingande andelar, vilket medför att en utdelning som de erhåller är skattefri. Om den juridiska personen erhåller aktieutdelningar från noterade bolag kan dock andra skatteregler för utdelning gälla.

Kontaktuppgifter

Slitevind AB, Box 3041, 621 11 Visby

slitevind@slitevind.se

www.slitevind.se

Finansiell rådgivare

Pepins Group AB (publ)

Värmdövägen 84

131 54 Stockholm

Tel: 08-673 17 90

Mail: info@pepins.com

Web: www.pepins.com