

Windcap Fond 1 AB

Koncern

Halvårsrapport

2010-06-30

Periodens utveckling i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 6 242 kkr
- Rörelseresultat uppgick till 4 765 kkr
- Avskrivningarna uppgick till -3 863 kkr och räntekostnaderna till -1 027 kkr
- Resultatet före skatt och minoritetens andel uppgick till -125 kkr
- Kassaflödet uppgick netto till 1 520 kkr och likvida medel uppgick till 5 003 kkr
- Balansomslutningen uppgick till 122 292 kkr
- Soliditeten uppgick till 51%

Elproduktion

”Vindåret” har under första halvåret varit väsentligt svagare än normalt med ett genomsnittligt energiinnehåll om endast 82% på riksnivå. Under den senaste 12 månadersperioden ligger nivån på 92%.

I Skåne har det däremot blåst mer, våra 2 verk i Hedagården utanför Landskrona har producerat cirka 3 500 MWh under perioden januari till juni vilket motsvarar drygt 92% av budget. På månadsbasis ligger utfallet i intervallet 70-110 % relativt säsongskorrigerad normalmånad. På rullande 12 månader har verken däremot producerat cirka 102% mot ett normalår vilket beror på en hög produktion under andra halvåret 2009 samtidigt som verken har haft en hög teknisk tillgänglighet.

I Halland har det däremot blåst väsentligt mindre vilket inneburit att verken i Sotared och Klevagården ligger väsentligt under sina budgeterade nivåer. Klevagården ligger endast omkring 60% av ett normalår och Sotared kring 75%. Förklaringen till den relativt stora skillnaden mellan Klevagården och Sotared är framför allt att Klevagården har en lägre tornhöjd och därmed lägre medelvind vilket påverkar produktionen relativt sett mer vid svaga vindar. Klevagården har producerat cirka 1 800 MWh och Sotared cirka 2 300 MWh.

Totala produktionen uppgick till c:a 7 600 MWh vilket motsvarar elbehovet för c:a 3 000 hushåll. Produktionen motsvarar cirka 81% av budgeterad nivå.

El- och elcertifikat

Det röliga elpriset hade under vissa vinterdagar och timmar en mycket dramatisk prisutveckling med historiska toppnivåer på 10-13 kr/KWh enstaka timmar och dygnspriser på över 3-5 kr/KWh. En kall vinter i kombination med ett mycket lågt kapacitetsutnyttjande av kärnkraften samt låga nivåer i vattenmagasinen påverkade prisnivån.

Månadssnitten har legat i intervallet 38 öre/KWh (maj) till 93 öre/KWh (februari) med ett genomsnitt under perioden på cirka 56 öre/KWh.

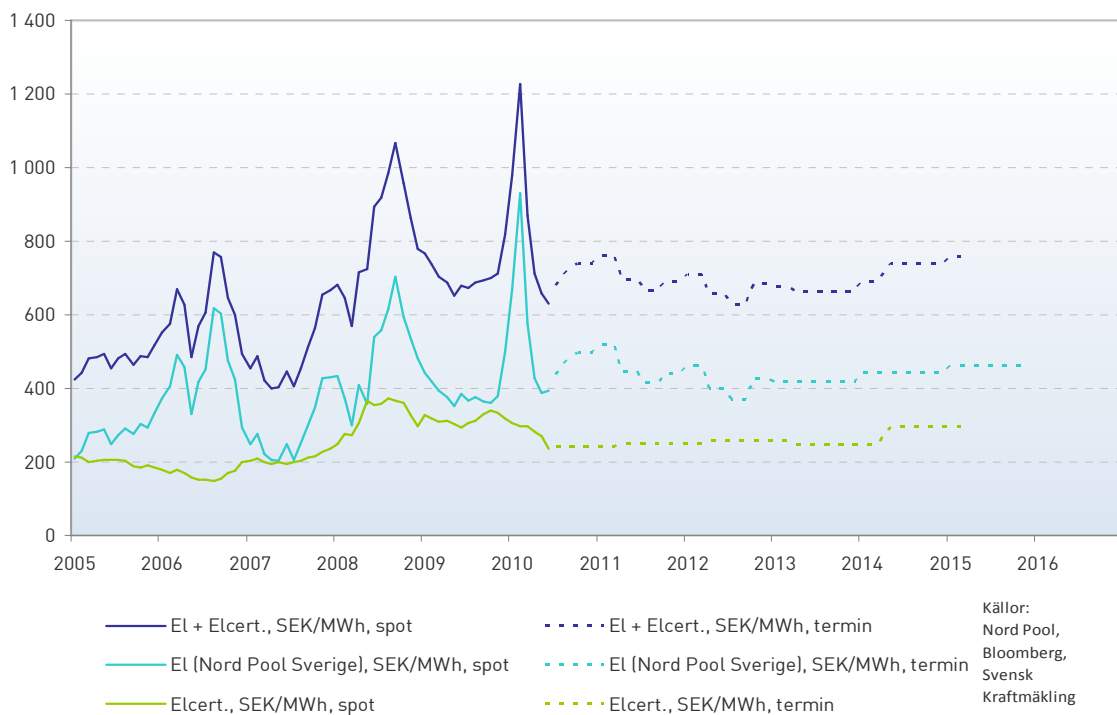
Prisutvecklingen på de längre terminskontrakten uppvisar däremot väsentligt stabilare prisnivåer.

Priset på elcertifikat har under perioden sjunkit kraftigt, från nivån 31 öre/KWh för det röliga priset till 22 öre/KWh, dvs -30%. Delvis är det en säsongsmässig trend men framför allt sannolikt att utbudet av certifikat förväntas öka snabbare än nuvarande efterfråga. Utbyggnaden av förnybar elproduktion har haft en fortsatt stark utveckling.

Detta återspeglas även i de längre kontrakten, t.ex låg 3-års terminen på cirka 35 öre/KWh vid årets ingång och kring 24 öre/KWh vid halvårsskiftet.

Utbyggnaden av förnybar elproduktion har haft en fortsatt stark utveckling och t.ex vindkraften beräknas öka med dryga 35% relativt föregående år. En bestående nedgång i prisnivån på elcertifikat får dock en negativ inverkan på avkastningen, om inte samtidigt elprisnivån istället ökar, vilket bromsar upp investeringsviljan för fortsatt utbyggnad. Detta leder till relativt sett lägre utbud av certifikat vilket påverkar prisnivån uppåt, om än med fördröjning. Efterfrågan av certifikat påverkas även via politiska beslut genom att den s.k. kvotplikten av elcertifikat kan justeras.

Diagram – Historik och terminspriser per 2010-06-30 för el och elcertifikat.



Finansiering

Trots att banksystemet stabiliserats är bankerna generellt fortsatt försiktiga med utlåning till vindkraftssektorn. Villkoren är fortsatt kostsamma med t.ex höga räntemarginaler och låga belåningsgrader vilket innebär att mervärdet av banklån ur ett aktieägarperspektiv för närvarande är mindre intressant.

Regionala banker har oftast en relativt stor exponering mot vindkraft med fokus på lokala investerare medan storbankerna prioriterar stora projekt med etablerade större energibolag. Windcaps profil och önskemål om villkor har visat fortsatta svårigheter att förena med vissa bankers synsätt och krav vilket för närvarande lett till en något lägre investeringsvolym och belåningsgrad än planerat.

Investeringsstatus

Under perioden har ett mindre projekt förvärvat i Skåne tillsammans med systerbolaget Windcap Fond 2 AB. Projektet avser markarrenden med potential för 2 st verk, inklusive tillhörande tjänster för tillståndsprocessen. Investeringen är strukturerad utifrån en mindre initial köpeskilling men med tilläggsköpeskilling om och när tillstånd erhålls samt vinner laga kraft. Avtalet ger även rätt till ett fast pris för projekt- och bygglösning fram till färdiga verk.

Inledande förstudie, samråd med kommuner och myndigheter har genomförts vilka bedöms vara positiva.

Händelser efter rapportens utgång

Under sommaren gjordes en överenskommelse med en projektör om att förvärva ett byggprojekt avseende 1 st 2,5 MW verk från en relativt nyligen etablerad tysk leverantör. Investeringskostnaden bedömdes ligga på en attraktiv nivå relativt etablerade leverantörer av vindkraftverk men förvärvet kunde dock inte fullföljas då varken projekt- eller långfristig finansiering kunde erhållas.

HALVÅRSRAPPORT

Windcap Fond 1 AB

(Org.nr. 556736-9557)

Räkenskapsåret

2010-01-01--2010-06-30

Windcap Fond 1 AB
556736-9557

Redovisningsprinciperna är oförändrade sedan senast upprättad årsredovisning.
Halvårsrapporten har inte varit föremål för granskning av revisorer.

Koncernen

RESULTATRÄKNING		2010-01-01	2009-01-01	2009-01-01
<i>Kostnadslagsindelad</i>	Not	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
<i>(Belopp i Kkr)</i>				
Nettoomsättning		6 242	2 237	7 999
Övriga rörelseintäkter		-12	0	12
Summa intäkter		6 230	2 237	8 011
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Råvaror och förnödenheter		-720	-322	-925
Övriga externa kostnader		-743	-489	-1 069
Personalkostnader		-2	-8	-24
Avskrivningar		-3 863	-1 208	-4 851
Rörelseresultat		902	210	1 142
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0	2	60
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 027	0	-647
Resultat efter finansiella poster		-125	212	555
Skatt på årets resultat		0	0	-157
Skatt, latent		58	0	0
Minoritetens andel av årets resultat		-167	0	-352
Årets resultat		-234	212	46

Koncernen

BALANSRÄKNING	Not	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
<i>(Belopp i Kkr)</i>				
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill		1 652	0	1 846
		1 652	0	1 846
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Maskiner och andra tekniska anläggningar		110 360	46 520	113 744
		110 360	46 520	113 744
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i intresseföretag		20	0	20
Andra långfristiga fordringar		-198	0	0
		-178	0	20
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		68	83	867
Övriga fordringar		68	74	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 319	5 157	5 793
		5 455	5 314	6 662
<i>Kassa och bank</i>		5 003	17 147	3 483
Summa tillgångar		122 292	68 981	125 755

Koncernen

BALANSRÄKNING forts.	Not	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
-----------------------------	------------	-------------------	-------------------	-------------------

(Belopp i Kkr)

Eget kapital och skulder

Eget kapital				
Aktiekapital		1 648	1 648	1 648
Bundna reserver		236	138	265
Fria reserver		61 116	61 164	61 040
Årets resultat		-234	212	46
		62 766	63 162	62 999
<i>Minoritetsandel i eget kapital</i>		560	0	394
<i>Avsättningar</i>				
Uppskjuten skatt		1 820	49	1 878
		1 820	49	1 878
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut		44 200	0	44 725
Övriga skulder		8 432	0	8 432
		52 632	0	53 157
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut		2 681	5 000	4 211
Leverantörsskulder		194	44	142
Skatteskulder		23	5	32
Övriga skulder		1 247	116	1 587
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		369	605	1 355
		4 514	5 770	7 327
Summa eget kapital och skulder		122 292	68 981	125 755

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING		2010-01-01	2009-01-01	2009-01-01
<i>Kostnadslagsindelad</i>	Not	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
<i>(Belopp i Kkr)</i>				
Nettoomsättning		112	0	314
Övriga rörelseintäkter		0	0	0
Summa intäkter		112	0	314
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Råvaror och förnödenheter		-34	0	0
Övriga externa kostnader		-469	-429	-648
Personalkostnader		-2	-8	-24
Rörelseresultat		-393	-437	-358
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter		136	264	423
Resultat efter finansiella poster		-257	-173	65
Skatt på årets resultat		0	0	-17
Årets resultat		-257	-173	48

Moderbolaget

BALANSRÄKNING	Not	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
----------------------	------------	-------------------	-------------------	-------------------

(Belopp i Kkr)

Tillgångar

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Maskiner och andra tekniska anläggningar	150	0	0
	150	0	0

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	6 837	100	6 837
Fordringar hos koncernföretag	47 269	44 000	47 869
	54 106	44 100	54 706

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Fordringar hos koncernföretag	6 088	3 307	6 333
Övriga fordringar	69	73	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 154	3 526	2 164
	8 311	6 906	8 499

Kassa och bank

	533	11 871	92
Summa tillgångar	63 100	62 877	63 297

Moderbolaget

BALANSRÄKNING forts.	Not	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
-----------------------------	-----	------------	------------	------------

(Belopp i Kkr)

Eget kapital och skulder

Eget kapital

<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital (1 648 000 aktier, kvotvärde 1 kr)		1 648	1 648	1 648
Reservfond		98	0	98
		<u>1 746</u>	<u>1 648</u>	<u>1 746</u>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserat resultat		61	13	13
Överkursfond		61 054	61 152	61 054
Årets resultat		-257	-173	48
		<u>60 858</u>	<u>60 992</u>	<u>61 115</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		161	13	129
Skatteskulder		12	5	21
Övriga skulder		53	8	51
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		270	211	235
		<u>496</u>	<u>237</u>	<u>436</u>
Summa eget kapital och skulder		63 100	62 877	63 297

Koncernen

	2010-01-01	2009-01-01	2009-01-01
Kassaflödesanalys	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
(Belopp i Kkr)			
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-125	212	555
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	3 863	1 208	4 851
Betald skatt	0	0	2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3 738	1 420	5 408
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av övriga kortfristiga fordringar	733	2 112	1 400
Förändring av upplupna intäkter och förutb. kostnader	474	-2 008	-741
Förändring av övriga kortfristiga skulder	-297	143	568
Förändring av förutb. intäkter och upplupna kostnader	-986	-152	598
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-76	95	1 825
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 662	1 515	7 233
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	194	0	0
Förvärv av dotterbolag	0	0	-6 586
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-479	0	-136
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-285	0	-6 722
Finansieringsverksamheten			
Förändring av övrig upplåning	-1 857	0	-12 660
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 857	0	-12 660
PERIODENS KASSAFLÖDE	1 520	1 515	-12 149
Årets förändring av likvida medel			
Likvida medel vid årets början	3 483	15 632	15 632
Årets kassaflöde	1 520	1 515	-12 149
Likvida medel vid årets slut	5 003	17 147	3 483
Erhållen ränta samt erlagd ränta			
Erhållen ränta	0	2	60
Erlagd ränta	-1 027	0	-647
Likvida medel			
<i>Likvida medel består av följande poster:</i>			
Utlåning till kreditinstitut	5 003	17 147	3 483

Moderbolaget

	2010-01-01	2009-01-01	2009-01-01
Kassaflödesanalys	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
<i>(Belopp i Kkr)</i>			
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-257	-173	65
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Betald skatt	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-257	-173	65
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av övriga kortfristiga fordringar	-67	960	1 031
Förändring av upplupna intäkter och förutb. kostnader	10	-1 004	358
Förändring av övriga kortfristiga skulder	25	10	169
Förändring av förutb. intäkter och upplupna kostnader	35	-304	-281
Förändring av mellanhavanden med koncernbolag	245	-160	-3 186
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	248	-498	-1 909
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9	-671	-1 844
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-150	0	0
Förvärv av aktier i koncernbolag (AB)	0	0	-6 737
Förändring av lån koncernbolag	600	0	-3 869
Kassaflöde från investeringsverksamheten	450	0	-10 606
PERIODENS KASSAFLÖDE	441	-671	-12 450
Årets förändring av likvida medel			
Likvida medel vid årets början	92	12 542	12 542
Årets kassaflöde	441	-671	-12 450
Likvida medel vid årets slut	533	11 871	92
Erhållen ränta samt erlagd ränta			
Erhållen ränta	136	264	17
Erlagd ränta	0	0	0
Likvida medel			
<i>Likvida medel består av följande poster:</i>			
Utlåning till kreditinstitut	533	11 871	92