



Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2012

Andra kvartalet (1 april – 30 juni 2012)

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 46 (40) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 35 (25) mkr.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 12 (9) mkr.
- Resultatet före skatt uppgick till -8 (2) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -6 (1) mkr vilket motsvarar -0,18 (0,04) SEK per aktie.
- Den genomsnittliga intäkten uppgick till 648 (823) SEK/MWh, varav för el 363 (498) SEK/MWh och för elcertifikat 285 (325) SEK/MWh.

Första halvåret (1 januari – 30 juni 2012)

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 107 (81) mkr.
- Vindens energiinnehåll under perioden var något under de senaste 30 årens medelvärde enligt dansk vindkraftstatistik.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 92 (62) mkr.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 41 (33) mkr.
- Resultatet före skatt uppgick till 5 (20) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 4 (15) mkr vilket motsvarar 0,11 (0,48) SEK per aktie.
- Den genomsnittliga intäkten uppgick till 631 (805) SEK/MWh, varav för el 394 (490) SEK/MWh och för elcertifikat 237 (315) SEK/MWh.

Om Arise Windpower

Arise Windpower är ett av Sveriges ledande företag inom landbaserad vindkraft med affärsidé att sälja el producerad med egna landbaserade vindkraftverk. Bolagets mål är att år 2014 ha cirka 700 MW (motsvarande cirka 300 vindkraftverk) i drift eller under byggnation. Arise Windpower är noterat på NASDAQ OMX Stockholm.

Arise Windpower AB (publ), Box 808, 301 18 Halmstad, tel. +46 35 20 20 900, org.nr. 556274-6726

E-mail: info@arisewindpower.se, www.arisewindpower.se

VD har ordet

Elproduktionen under andra kvartalet uppgick till 70,8 GWh, vilket är i linje med förväntat, en ökning med 47,5 % jämfört med samma period föregående år. Tack vare gjorda prissäkringar var Bolagets snittintäkter på en relativt god nivå, 648 SEK/MWh att jämföras med marknadspris för el och elcertifikat samma period som var 401 SEK/MWh. Resultatet var dock negativt, -8 mkr före skatt. Orsaken till detta är att perioden normalt är vindmässigt svag samt att spotpriset för el och elcertifikat, d.v.s. den del som inte prissäkrats i förväg, var på rekordlåga nivåer.

Hur har då marknaden utvecklats under årets andra kvartal?

Vindkraftsutbyggnaden i Sverige har generellt sett bromsat in till följd av nu rådande låga el- och certifikatpriser. För nya investeringsbeslut krävs att intäkten tidigare säkrats på högre nivåer än dagens alternativt att marknadspriserna stiger. Certifikatpriserna har ökat något den senaste tiden vilket är naturligt med tanke på den utfasning av certifikatberättigad produktion som sker under slutet av 2012 samt efterfrågan i Norge, faktorer som minskar överskottet av elcertifikat vilket leder till ökade priser. Elpriset är dock fortsatt lågt. Omfattande nederbörd med en rekordblöt juni månad trycker ned spotpriset under normala nivåer och fyller på vattenmagasinen. En prisuppgång på el kan förväntas först vid ett omslag till kallare och torrare väder.

Leverantörerna av vindkraftverk är pressade och erbjuder vindkraftverk till förmånliga villkor. Bankerna är fortsatt intresserade av att tillskjuta lånefinansiering till etablerade aktörer och bra projekt. Den kronförstärkning som skett gentemot EUR tillsammans med i övrigt fördelaktiga villkor gör att investeringskostnaden i många projekt nu understiger Bolagets långsiktiga investeringsmål vilket är 5,0 SEK per årskilowattimme. Förutsättningarna för att investera i vindkraft ser därför goda ut, när priset på el och elcertifikat väl vänder.

Hur påverkas då Bolaget av rådande marknadsläge?

En generellt sett ansträngd vindkraftmarknad kan också medföra intressanta affärsmöjligheter för ett bolag med stark likviditet och affärsmodell. Priset på tillståndsgivna projekt sjunker samtidigt som fler projekt kommer ut på marknaden. Det finns nu därför goda möjligheter att fylla på projektportföljen och därmed säkerställa expansionen många år framöver. Jämte Lingbo projektet (210 MW), vilket just nu utvecklas tillsammans med Platina Partners, studerar Bolaget ett antal vindmässigt mycket intressanta projekt i storleksklassen 100 MW. Bolagets strategi är därför att med bibehållen god likviditet säkra och förbereda ett antal projekt men att avvakta byggstart till dess att

elpriserna vänder uppåt. Möjligen med undantag för några mindre projekt som kan byggstartas med stöd av tidigare gjorda prissäkringar.

Byggnationen av Jädraås vindkraftpark (203 MW) löper enligt plan och de första vindkraftverken har rests. Baserat på erfarenheter från projektet, vilket framgångsrikt utvecklats och till hälften sålts vidare till Platina Partners, har Bolaget beslutat att erbjuda även andra investerare deläggande i Bolagets större vindkraftsparker. Konceptet leder till att vinster och kassaflöden kan erhållas tidigt i vindkraftprojekten och är därmed ett komplement till nuvarande affärsmodell omfattande ett renodlat ägande av vindkraftparker och en mer långsiktig intjäning. Därtill kan Bolaget få utväxling på sin organisation och kompetens genom att erbjuda en rad förvaltningstjänster till delägare i projekten.

Modellen har översiktligt presenterats för svenska och utländska långsiktiga investerare som visat stort intresse. För att tydliggöra konceptet startas därför dotterbolaget Arise Joint Ventures AB ("Arise JV").

Bolagets mål är att årligen uppföra ett större projekt omfattande minst 100 MW, projekt vilka till delar kan säljas av, samt ytterligare ett antal mindre projekt om sammanlagt 50 till 100 MW vilka i sin helhet behålls. Strategin är vidare att varje enskilt år anpassa utbyggnadstakten till rådande marknadsförutsättningar vilket innebär att utbyggnadstakten kan variera mellan åren. Bolagets bedömning är att ett mindre antal MW kommer att byggstartas under 2012 givet nuvarande låga marknadspriser på el och elcertifikat.

Övrigt;

- Bolagets vindkraftsparker i drift har trimmats ytterligare vilket resulterat i viss elproduktionsförbättring.
- Bolaget har i samband med halvårsboks slutet gjort en ny bedömning av nyttjandeperioden för vindkraftverk och dess komponenter från tidigare 20 till 25 år, baserat på egna erfarenheter och internationell utveckling i branschen.
- Bolagets likviditet är fortsatt mycket god liksom gjorda prissäkringar för beräknad produktion med parker i drift (139 MW) under åren 2012 till 2014.

Halmstad i juli 2012

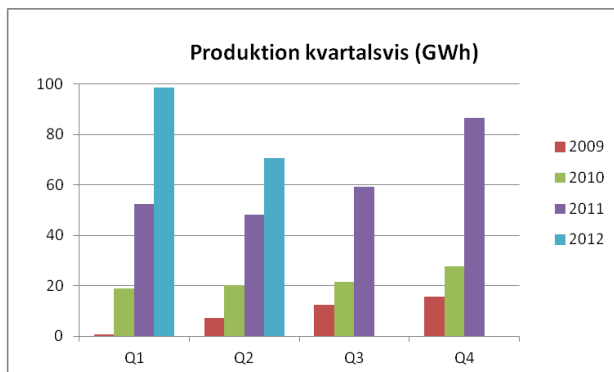
Peter Nygren

VD Arise Windpower AB (publ)

■ Kommentarer till andra kvartalet

Vindkraftdrift

Produktionen under kvartalet uppgick till 70,8 (48,1) GWh, en ökning med 47% med en effekt om 139,2 (124,1) MW i drift vid utgången av kvartalet. Den kvartalsvisa produktionsutvecklingen framgår i grafen nedan.



Kvartalet präglades av vindar som var normala enligt danskt vindindex men något bättre än motsvarande kvartal 2011.

Marknadspriset för el var fortsatt lågt under kvartalet till följd av den milda vintern och välfyllda vattenmagasin. Prissäkringar bidrog dock till att Bolagets snittintäkt för el uppgick till 363 (498) kr/MWh under kvartalet jämfört med marknadsnittpriset (SYS, systempris på Nord Pool Spot) som uppgick till 253 kr/MWh under kvartalet. Även certifikatpriserna var fortsatt låga men på grund av prissäkringar uppgick Bolagets snittintäkt till 285 (325) kr/MWh jämfört med marknadsprissnittet (SKM) under kvartalet som uppgick till 148 kr/MWh.

Sammantaget genererade vindkraftdriften intäkter om 46 (41) mkr och en EBITDA om 35 (33) mkr, vilket innebär en ökning om 13% respektive 8% jämfört med andra kvartalet 2011. Rörelsekostnaderna uppgick till 150 (164) kr/MWh vilket är en minskning med 8% men ligger väl i linje med planerade kostnader. Avskrivningar och finansnetto uppgick till -20 (-14) mkr respektive -16 (-10) mkr. Ökningen av dessa kostnader är hänförlig till att fler parker har övertagits, (se dock Övriga händelser avseende ny bedömning av nyttjandetider, sidan 3).

Trots en kraftig produktionsökning har resultatet före skatt minskat från 9 till -1 mkr till stor del beroende på den negativa prisutvecklingen på el och elcertifikat och att intäkter från driftsatta men ej övertagna parker var högre under motsvarande kvartal föregående år. Detta har påverkat intäkterna men framför allt resultat och marginaler.

Vindkraftutveckling

Byggnation pågår av Jädraås parken om totalt 203 MW varav Arise andel uppgår till 101,5 MW. Byggnationen fortskrider planenligt och driftsättning beräknas påbörjas under hösten 2012 med gradvis övertagande under 2012 och våren 2013.

Några nya tillstånd erhöles inte under kvartalet och inga nya arrendeavtal har tecknats.

Sammantaget uppgick intäkter och EBITDA i segmentet vindkraftutveckling till 16 (15) mkr respektive -6 (-9) mkr under kvartalet. Ökningen var framför allt beroende på erhållen utvecklingsersättning och intäkter från projektledningstjänster som saknades under motsvarande kvartal föregående år. Rörelsekostnaderna uppgick till -22 (-24) mkr och resultatet före skatt minskade till -11 från -7 mkr.

Övriga händelser

I samband med upprättande av halvårsbokslutet har en ny bedömning gjorts av uppskattade nyttjandetider för Vindkraftsinvesteringar och avskrivningstider för dess komponenter. Bedömningen har resulterat i att nyttjandetiden har förlängts från tidigare 20 till 25 år. Den nya bedömningen baseras på Bolagets egna erfarenheter och uppskattningar och är väl i linje med ledande vindkraftaktörer i Europa. Ändringen har gjorts från och med andra kvartalet 2012 och innebär att kvartalets planliga avskrivningar är 5 Mkr lägre, jämfört med tidigare tillämpade avskrivningsplaner.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 46 (40) mkr. Därutöver har 5 (9) mkr aktiverats för arbete för egen räkning och övriga rörelseintäkter uppgick till 8 (7) mkr. Detta innebar att de totala intäkterna uppgick till 59 (55) mkr.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 35 (25) mkr inklusive utvecklingsersättning om 2 (-) mkr för Jädraåsprojektet. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 12 (9) mkr inkluderat planenliga avskrivningar med -23 (-17) mkr. Finansnettot var -20 (-7) mkr och resultat före skatt uppgick till -8 (2) mkr. Resultat efter skatt var -6 (1) mkr vilket motsvarade ett resultat per aktie på -0,18 (0,04) kronor både före och efter utspädning.

Investeringar

Kvartalets nettoinvesteringar i materiella anläggnings-tillgångar uppgick till 12 (197) mkr och hela det investerade beloppet är relaterat till planenlig vindkraftsutbyggnad. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar har skett med 93 (-) mkr under kvartalet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 51 (28) mkr. Investeringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar har skett med -105 (-197) mkr varefter kassaflödet efter investeringar uppgick till -96 (-234) mkr. Lång- och kortfristiga räntebärande skulder har minskat med -25 (-1) mkr och räntebetalningar minskade kassaflödet netto med -28 (-13). Som ett led i avtalad lånefinansiering har -9 (-21) mkr betalats in på spärrade konton varefter kassaflödet för kvartalet uppgick till -157 (-268) mkr.

■ Kommentarer till första halvåret

Vindkraftdrift

Produktionen under halvåret uppgick till 169,5 (100,4) GWh, en ökning med 69%.

Halvåret präglades av vindar som var något under normala enligt danskt vindindex men klart bättre än motsvarande period 2011.

Marknadspriset för el var fortsatt lågt under halvåret till följd av den milda vintern och välfyllda vattenmagasin. Prissäkringar bidrog dock till att Bolagets snittintäkt för el uppgick till 394 (490) kr/MWh under halvåret jämfört med marknadssnittpriset som uppgick till 297 kr/MWh. Även certifikatpriserna var fortsatt låga men på grund av prissäkringar uppgick Bolagets snittintäkt till 237 (315) kr/MWh jämfört med marknadsprissnittet under halvåret som uppgick till 147 kr/MWh.

Sammantaget genererade vindkraftdriften intäkter om 107 (88) mkr och en EBITDA om 84 (75) mkr, vilket innebär en ökning om 22% respektive 13% jämfört med första halvåret 2011. Rörelsekostnaderna uppgick till 133 (130) kr/MWh vilket är en ökning med 2% men ligger väl i linje med planerade kostnader. Avskrivningar och finansnetto uppgick till -45 (-23) mkr respektive -32 (-15) mkr. Ökningen av dessa kostnader är hänförlig till att fler parker har övertagits, (se dock Övriga händelser avseende ny bedömning av nyttjandetider, sidan 3).

Trots en kraftig produktionsökning har resultatet före skatt minskat från 37 till 8 mkr till stor del beroende på den negativa prisutvecklingen på el och elcertifikat, att jämförelseperioden innehöll en engångsintäkt om 7 mkr avseende försäljning av certifikat samt att intäkter från driftsatta men ej övertagna parker var högre under motsvarande kvartal föregående år. Detta har påverkat intäkterna men framför allt resultat och marginaler.

Vindkraftutveckling

Sammantaget uppgick intäkter och EBITDA i segmentet vindkraftutveckling till 37 (27) mkr respektive -5 (-16) mkr under halvåret. Ökningen berodde framför allt på erhållen utvecklingsersättning och intäkter från projektledningstjänster som saknades under motsvarande kvartal föregående år. Rörelsekostnaderna uppgick till -42 (-43) mkr och resultatet före skatt ökade till -11 från -15 mkr.

Övriga händelser

I mitten av mars 2012 emitterade Bolaget en senior och icke säkerställd obligation på den svenska marknaden. Obligationens volym uppgick till 350 miljoner kronor och har ett slutligt förfall år 2015. Obligationen löper med en rörlig ränta om STIBOR (3 månader) + 5,00 procentenheter. Obligationen är noterad på NASDAQ OMX Stockholm.

Arise har också tecknat en principöverenskommelse med Platina Partners LLP om att man tillsammans har för avsikt att finansiera, uppföra, äga och förvalta projekt Lingbo, totalt uppgående från 160 upp till 210 MW.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen under halvåret uppgick till 107 (81) mkr. Därutöver har 11 (17) mkr aktiverats för arbete för egen räkning och övriga rörelseintäkter uppgick till 21 (16) mkr. Detta innebar att de totala intäkterna uppgick till 139 (114) mkr.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 92 (62) mkr inklusive utvecklingsersättning om 7 (-) mkr för Jädraåsprojektet. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 41 (33) mkr inkluderat planenliga avskrivningar med -51 (-29) mkr. Finansnettot var -36 (-13) mkr och resultat före skatt uppgick till 5 (20) mkr. Resultat efter skatt var

4 (15) mkr vilket motsvarade ett resultat per aktie på 0,11 (0,48) kronor både före och efter utspädning.

Investeringar

Det första halvårets nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 23 (390) mkr och hela det investerade beloppet är relaterat till planenlig vindkraftsutbyggnad. Investeringar i finansiella anläggnings-tillgångar har skett med 93 (-) mkr under halvåret.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 111 (65) mkr. Investeringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar har skett med -116 (-390) mkr varefter kassaflödet efter investeringar uppgick till -41 (-291) mkr. Lång- och kortfristiga räntebärande skulder har ökats med 312 (301) mkr och räntebetalningar minskade kassaflödet netto med -46 (-27). Som ett led i avtalad lånefinansiering har -11 (-26) mkr betalats in på spärrade konton varefter kassaflödet för halvåret uppgick till 213 (-33) mkr.

Finansiering och likviditet

Räntebärande nettoskuld uppgick till 1 290 (844) mkr. Soliditeten vid periodens slut var 39,3 (49,7) procent.

Likvida medel uppgick till 350 (217) mkr och vid periodens utgång fanns därutöver outnyttjade krediter och bidrag om 38 (62) mkr.

Skatter

Eftersom Arise Windpower endast har svenska dotterbolag har skatt beräknats efter svensk skattesats, vilken motsvarar 26,3 procent.

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

Närståendetransaktioner

Det har inte förekommit några transaktioner med närstående under perioden.

Eventualförpliktelser

Det har inte skett några förändringar i koncernens eventualförpliktelser. Dessa finns beskrivna på sidan 48 under not 21 i årsredovisningen för 2011.

Händelser efter rapportperiodens slut

Några väsentliga händelser finns inte att rapportera.

Framtidsutsikter

Bolagets finanser är fortsatt starka och utbyggnaden löper i huvudsak enligt plan. Inräknat Jädraåsprojektet har Arise genomfört eller påbörjat utbyggnad om totalt cirka 340 MW, varav cirka 240 MW motsvarar Arise andel.

Bolagets bedömning är att det per år kan byggstarta cirka 50 till 100 MW från den egna projektportföljen samt ett större projekt i 100 MW klassen. Det senare i egen regi eller tillsammans med investerare. Givet rådande priser på el och elcertifikat kommer Bolaget dock sannolikt endast att byggstarta ett mindre antal MW under 2012. Istället kommer Bolagets resurser under 2012 att fokuseras på byggnationen av Jädraåsprojektet, utveckling av den egna projektportföljen samt säkerställande av förvärv av ytterligare stora projekt med eller nära tillstånd. De senare kan till del erbjudas och säljas vidare till andra investerare och därmed tidigarelägga kassaflöden och skapa ytterligare vinster. I tillägg kan Arise erbjuda en rad förvaltningstjänster till delägare. Sammantaget innebär detta att Bolaget kan få en högre utväxling på den kompetens och organisation som byggts upp vilket passar Bolagets industriella modell väl.

Bolagets långsiktiga mål är oförändrat, dvs. att vid utgången av år 2014 ha ca 700 MW (motsvarande ca 300 vindkraftverk) i drift eller under byggnation.

■ Risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga områden att kontinuerligt övervaka och bedöma är hur tillgången på nytt eget och lånat kapital förväntas utveckla sig, i syfte att säkerställa Bolagets expansion under 2012 och framåt.

De finansiella marknaderna har återigen destabiliserats under andra kvartalet efter att ha varit relativt stabila under inledningen av året. Räntenivåer har successivt fortsatt att minska samtidigt som både elpris och certifikatpris har fortsatt att sjunka. Den svenska kronans värde mot EUR har stärkts under året. Fokus för bevakning ligger främst på fluktuationer och utveckling av el- och certifikatpriser samt valutakurser och då särskilt beträffande EUR.

Koncernens risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna på sidorna 24-26 i årsredovisningen för 2011 och den finansiella riskhanteringen presenteras på sidorna 42-45. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

■ Projektportföljens status per den 30 juni 2012

	Antal projekt	Antal vindkraft- verk	Total effekt (MW)	Genomsnittlig effekt per verk (MW)
Parker i drift och under byggnation				
I drift	9	64	136	2,1
Under byggnation	2	34	105	3,1
Projektportfölj				
Erhållna/förvärvade tillstånd	4	12	31	2,6
Tillståndsansökan	36	245	659	2,7
Projektplanering färdig	10	56	168	3,0
Arrendeavtal tecknade	8	40	120	3,0
Total portfölj	69	451	1 219	2,7

Projektportfölj ovan berörs till ca 15 % (ca 150 MW) av Försvarets aviserade begränsningar p.g.a. JAS. Införandet av en dylik begränsning påverkar dock inte Bolagets utbyggnadsplaner då återstående projekt är tillräckliga för planerad expansion samt att arrendeportföljen kontinuerligt fylls på. Parker i drift eller under byggnation berörs överhuvudtaget inte. Det totala antalet MW i portföljen kan både öka och minska över tid vilket är naturligt i takt med att projekten närmar sig byggstart och att vindmässigt svaga lägen gallras ut liksom lägen där det finns motstående intressen och hinder. Projektportföljen fylls därför på i jämn takt med nya arrendeavtal.

Projekten är kategoriserade enligt följande kriterier

I drift

Vindkraftprojekt där parken överlämnats efter provdrift och producerar el. Under de tre första månaderna sker intrimning av vindkraftverken liksom en större första service. Verken producerar under den perioden inte optimalt. Full och normal produktion kan därför förväntas först tre månader efter godkänd provdrift och övertagande.

Under byggnation

Avser projekt där erforderliga tillstånd erhållits, investeringsbeslut fattats av Bolagets styrelse, finansiering avseende lånat och eget kapital finns att tillgå samt att merparten av projektets totala investeringskostnad är upphandlad.

Erhållna/förvärvade tillstånd

Projekt som erhållit de tillstånd som krävs för att påbörja byggnation

men där detta ännu inte påbörjats. I vissa fall inväntar Bolaget att tillräcklig vinddata finns tillgänglig.

Tillståndsansökan

En tillståndsansökan påbörjas med myndighetssamråd när Bolaget ansöker om tillstånd för uppförande av vindkraftparken hos berörda länsstyrelser och kommuner. Om Arise Elnät ska etablera elnätet ansöker Bolaget också om nätkoncession hos Energimarknadsinspektionen. Stadiet avslutas i och med att alla tillstånd erhållits eller i det eventuella fallet då någon ansökan avslagits.

Projektplanering färdig

När Bolaget tecknat arrendeavtal påbörjas projektering kring platsens detaljerade förutsättningar för vindkraftetablering. Området analyseras noggrant och exakta koordinater

bestäms för de planerade vindkraftverken.

Inledningsvis utgår vindstudier från teoretiska kartor men senare påbörjas faktiska vindmätningar med Bolagets vindmätningstrustning.

Arrendeavtal tecknade

Arrendeavtal har tecknats efter förhandling mellan markägare och Bolaget. Långsiktiga arrendeavtal har tecknats för hela projektportföljen, vilket ger Bolaget rätt, men ingen skyldighet, att uppföra vindkraftverk på respektive fastighet. För merparten av projekten har projekteringen påbörjats men är ännu inte färdig. Det förstudiearbete som Bolaget genomfört innan arrendeavtalet tecknats genererar en preliminär utsättning av antalet nya vindkraftverk.

■ Moderbolaget

Moderbolaget har stått för det huvudsakliga arbetet med att projektera lämpliga vindlägen, tecknat arrendeavtal, arbetat fram konsekvensbeskrivningar, tagit fram detaljplaner och tillstånd att bygga, gjort upphandlingar, hanterat koncernens handelsverksamhet av el och elcertifikat samt utfört administrativa tjänster.

Moderbolaget hanterar koncernens produktionsplaner och elsäkringar i enlighet med fastställd finanspolicy. En del men inte samtliga av de elproducerande dotterbolagen säljer sin elproduktion till moderbolaget till avtalat pris. Ett liknande upplägg initierades från inledningen av året i underkoncernen Arise Wind Farm 2, där detta bolags dotterbolag Arise Wind Farm 3, Arise Wind Farm 5 och Arise Wind Farm 6 huvudsakligen säljer sin produktion till sitt moderbolag. Moderbolaget Arise Windpower (liksom Arise Wind Farm 2) säljer vidare till kunder baserat på bilaterala avtal eller på spotmarknaden. Från och med 2012 redovisas denna koncerninterna handels-

verksamhet brutto i resultaträkningen.

Moderbolagets totala intäkter uppgick under kvartalet till 146 (104) mkr och inköpskostnader, personal- och övriga externa kostnader samt avskrivningar uppgick totalt till 152 (95) mkr varvid rörelseresultatet uppgick till -6 (9) mkr. Nettoresultatet efter skatt uppgick till -8 (9) mkr. Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick till 108 (17) mkr.

■ Ägarförhållande

En förteckning över Bolagets ägarstruktur återfinns på Bolagets hemsida (www.arisewindpower.se).

■ Redovisningsprinciper

Arise Windpower följer de av EU antagna IFRS (International Financial Reporting Standards) och tolkningar till dessa (IFRIC). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering". Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som tillämpades i senaste årsredovisning-

en för 2011 där dessa framgår i not 1 på sidorna 33-36.

I samband med upprättande av halvårsboks slutet har en ny bedömning gjorts av uppskattade nyttjandetider för Vindkraftsinvesteringar och avskrivningstider för dess komponenter. Bedömningen har resulterat i att nyttjandetiden har förlängts från tidigare 20 till 25 år. Ändringen har gjorts från och med andra kvartalet 2012 och innebär att kvartalets planerliga avskrivningar är 5 Mkr lägre, jämfört med tidigare tillämpade avskrivningsplaner.

■ Revisorsgranskning

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

■ Kommande informationstillfällen

- Tredje kvartalet (1 jul – 30 sep): 7 nov 2012.
- Fjärde kvartalet (1 okt – 31 dec): 15 februari 2013.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Halmstad den 19 juli 2012

Arise Windpower AB (publ)

Pehr G Gyllenhammar
Styrelseordförande

Birger von Hall
Styrelseledamot

Joachim Gahm
Styrelseledamot

Jon G Brandsar
Styrelseledamot

Maud Olofsson
Styrelseledamot

Peter Nygren
Verkställande direktör
och Styrelseledamot

För ytterligare information vänligen kontakta

Peter Nygren, VD Tel. 0706-300 680
Thomas Johansson, CFO Tel. 0768-211 115

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(mkr)	2012 Kv 2	2011 Kv 2	2012 6 mån	2011 6 mån	2011 Helår
Nettoomsättning	46	40	107	81	180
Aktiverat arbete för egen räkning	5	9	11	17	31
Övriga rörelseintäkter Not 1	8	7	21	16	74
Summa intäkter	59	55	139	114	286
Personalkostnader	-12	-11	-22	-20	-45
Övriga externa kostnader	-11	-19	-24	-32	-64
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	35	25	92	62	177
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-23	-17	-51	-29	-73
Rörelseresultat (EBIT)	12	9	41	33	104
Finansiella intäkter	4	1	7	2	8
Finansiella kostnader	-25	-8	-43	-15	-46
Resultat före skatt	-8	2	5	20	65
Uppskjuten skatt	2	-1	-1	-5	-18
Periodens resultat	-6	1	4	15	47
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,18	0,04	0,11	0,48	1,46
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,18	0,04	0,11	0,48	1,46

Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar under 2011 ej medräknats.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

(mkr)	2012 Kv 2	2011 Kv 2	2012 6 mån	2011 6 mån	2011 Helår
Periodens resultat	-6	1	4	15	47
<u>Övrigt totalresultat</u>					
Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital					
Kassaflödessäkringar	-32	-27	4	-19	-109
Omräkningsdifferens	-3	-	-6	-	-6
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	9	7	1	5	30
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-25	-20	-2	-14	-84
Summa totalresultat för perioden	-31	-19	3	1	-37

Totalresultatet är till 100% hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2012 30-jun	2011 30-jun	2011 31-dec
- i sammandrag (mkr)			
Materiella anläggningstillgångar	2 099	2 039	2 127
Finansiella anläggningstillgångar	577	80	488
Övriga rörelsefordringar	142	87	128
Likvida medel	350	217	137
SUMMA TILLGÅNGAR	3 168	2 423	2 880
Eget kapital	1 245	1 205	1 243
Långfristiga skulder	1 661	1 049	1 349
Kortfristiga skulder	262	169	287
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 168	2 423	2 880

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	2012 Kv 2	2011 Kv 2	2012 6 mån	2011 6 mån	2011 Helår
- i sammandrag (mkr)					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	51	28	111	65	177
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-42	-65	-36	34	22
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9	-37	75	99	200
Investering av materiella anläggningstillgångar	-12	-197	-23	-390	-522
Investering i intressebolag	-	-	-	-	-8
Investering av övriga finansiella anläggningstillgångar	-93	-	-93	-	-291
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Kassaflöde efter investeringar	-96	-234	-41	-291	-622
Förändring av lång- och kortfristig upplåning	-25	-1	312	301	606
Betalda och erhållna räntor	-28	-13	-46	-27	-56
Betalning till spärrade konton	-9	-21	-11	-26	-52
Nyemission	-	-	-	10	11
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-62	-35	254	258	509
Periodens kassaflöde	-157	-268	213	-33	-113
Likvida medel vid periodens ingång	507	485	137	250	250
Likvida medel vid periodens utgång	350	217	350	217	137
Räntebärande skulder vid periodens utgång	-1 724	-1 107	-1 724	-1 107	-1 412
Spärrade likvida medel vid periodens utgång	84	46	84	46	73
Räntebärande nettoskuld	-1 290	-844	-1 290	-844	-1 203

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

	2012 30-jun	2011 30-jun	2011 31-dec
- i sammandrag (mkr)			
Ingående balans	1 243	1 195	1 195
Summa totalresultat för perioden	2	1	-37
Nyemission netto inkl. uppskjuten skatt	-	10	58
Utnyttjande av aktier i eget förvar i samband med förvärv av tillgång	-	-	28
Utgående balans	1 245	1 205	1 243

KONCERNENS NYCKELTAL

	2012 Kv 2	2011 Kv 2	2012 6 mån	2011 6 mån	2011 Helår
<u>Operationella nyckeltal</u>					
Driftsatt kapacitet vid periodens slut, MW	139,2	124,1	139,2	124,1	136,1
Elproduktion under perioden, GWh	70,8	48,1	169,5	100,4	246,6
Antal anställda vid periodens slut	39	32	39	32	35
<u>Finansiella nyckeltal</u>					
EBITDA-marginal, %	77,2%	64,0%	86,0%	76,4%	98,1%
Rörelsemarginal, %	26,3%	21,9%	38,8%	40,9%	57,4%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,9%	5,0%	8,9%	5,0%	8,7%
Avkastning på eget kapital, %	2,9%	0,3%	2,9%	0,3%	3,9%
Sysselsatt kapital, mkr	2 536	2 049	2 536	2 049	2 446
Genomsnittligt sysselsatt kapital, mkr	2 490	1 935	2 475	1 867	2 031
Eget kapital, mkr	1 245	1 205	1 245	1 205	1 243
Genomsnittligt eget kapital, mkr	1 261	1 215	1 255	1 208	1 209
Räntebärande nettoskuld (-)/tillgångar (+)	1 290	844	1 290	844	1 203
Soliditet, %	39,3%	49,7%	39,3%	49,7%	43,2%
Räntetäckningsgrad, ggr	neg.	1,2	1,1	2,4	2,4
Skuldsättningsgrad, ggr	1,0	0,7	1,0	0,7	1,0
Eget kapital per aktie, SEK	37	39	37	39	39
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	36	38	36	38	38
Antal aktier vid periodens utgång, exkl. egna aktier	33 428 070	30 928 070	33 428 070	30 928 070	33 428 070
Genomsnittligt antal aktier	33 428 070	30 928 070	33 428 070	30 781 820	32 031 820
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	34 258 070	31 553 070	34 258 070	31 505 987	32 817 320

Not 1 - Övriga rörelseintäkter (mkr)	2012 Kv 2	2011 Kv 2	2012 6 mån	2011 6 mån	2011 Helår
Övriga intäkter avseende el och certifikat	-	1	-	7	8
Intäkter från kranuthyrning	1	6	2	9	16
Utvecklingsersättning	2	-	7	-	37
Projektledning och admin. Tjänster	5	-	10	0	5
Övriga poster	1	0	2	0	9
	8	7	21	16	74

KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

Kvartal 2 (mkr)	Vindkraftdrift		Vindkraftutveckling		Elimineringar		Koncernen	
	Q2-12	Q2-11	Q2-12	Q2-11	Q2-12	Q2-11	Q2-12	Q2-11
Nettoomsättning extern	46	40	-	-	-	-	46	40
Nettoomsättning intern	-	-	3	1	-3	-1	-	0
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	5	9	-	-	5	9
Övriga rörelseintäkter Not 2	0	1	8	6	-	-	8	7
Summa intäkter	46	41	16	15	-3	-1	59	55
Rörelsekostnader	-11	-8	-22	-24	9	2	-23	-29
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	35	33	-6	-9	6	1	35	25
Avskrivningar	-20	-14	-1	-1	-2	-2	-23	-17
Rörelseresultat (EBIT)	15	19	-7	-10	4	0	12	9
Finansnetto	-16	-10	-4	2	-	-	-20	-7
Resultat före skatt (EBT)	-1	9	-11	-7	4	0	8	2
Tillgångar	2 186	2 056	983	367	-	-	3 169	2 423

Not 2 - Övriga rörelseintäkter								
Övriga intäkter avseende el och certifikat	-	1	-	-	-	-	-	1
Intäkter från kranuthyrning	-	-	1	6	-	-	1	6
Utvecklingsersättning	-	-	2	0	-	-	2	-
Projektledning och admin. tjänster	-	-	5	-	-	-	5	-
Övriga poster	0	0	1	0	-	-	1	0
	0	1	8	6	-	-	8	7

6 månader (mkr)	Vindkraftdrift		Vindkraftutveckling		Elimineringar		Koncernen	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning extern	107	81	-	-	-	-	107	81
Nettoomsättning intern	-	-	5	1	-5	-1	-	-
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	11	17	-	-	11	17
Övriga rörelseintäkter Not 3	0	7	21	9	-	-	21	16
Summa intäkter	107	88	37	27	-5	-1	139	114
Rörelsekostnader	-23	-13	-42	-43	17	4	-47	-52
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	84	75	-5	-16	12	3	92	62
Avskrivningar	-45	-23	-2	-2	-4	-4	-51	-29
Rörelseresultat (EBIT)	40	51	-7	-17	9	-1	41	33
Finansnetto	-32	-15	-4	2	-	-	-36	-13
Resultat före skatt (EBT)	8	37	-11	-15	9	-1	5	20

Not 3 - Övriga rörelseintäkter								
Övriga intäkter avseende el och certifikat	-	7	-	-	-	-	-	7
Intäkter från kranuthyrning	-	-	2	9	-	-	2	9
Utvecklingsersättning	-	-	7	-	-	-	7	-
Projektledning och admin. tjänster	-	-	10	-	-	-	10	-
Övriga poster	0	-	2	0	-	-	2	0
	0	7	21	9	-	-	21	16

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(mkr)	2012 Kv 2	2011 Kv 2	2012 6 mån	2011 6 mån	2011 Helår
Förs el och elcertifikat	39	33	108	86	175
Försäljning tjänster, egna anställda	9	1	15	1	9
Utvecklingsersättning	3	-	13	-	42
Aktiverat arbete för egen räkning	4	5	9	10	18
Övriga rörelseintäkter	-	1	1	7	16
Summa intäkter	55	40	146	104	260
Inköp el - elcertifikat	-47	-29	-124	-72	-174
Personalkostnader	-8	-7	-15	-13	-30
Övriga externa kostnader	-6	-5	-11	-9	-17
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-6	-1	-5	11	39
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1	-1	-2	-1	-3
Rörelseresultat (EBIT)	-6	-2	-6	9	36
Finansiella intäkter	1	2	5	3	7
Finansiella kostnader	-5	-	-9	-	-7
Resultat efter finansiella poster	-10	0	-11	12	36
Koncernbidrag	-	-	-	-	-18
Resultat före skatt	-10	0	-11	12	18
Uppskjuten skatt	3	-	3	-3	-5
Periodens resultat och totalresultat	-7	0	-8	9	13

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

- i sammandrag (mkr)	2012 6 mån	2011 6 mån	2011 Helår
Materiella anläggningstillgångar	133	98	119
Finansiella anläggningstillgångar	1 197	708	1 101
Övriga rörelsefordringar	96	365	69
Likvida medel	290	175	96
SUMMA TILLGÅNGAR	1 716	1 347	1 385
Bundet Eget kapital	3	3	3
Fritt Eget kapital	1 315	1 242	1 323
Långfristiga skulder	350	-	-
Kortfristiga skulder	49	102	60
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 716	1 347	1 385

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGNA KAPITAL

	2012	2011	2011
- i sammandrag (mkr)	30-jun	30-jun	31-dec
Ingående balans	1 326	1 226	1 226
Summa totalresultat för perioden	-8	9	13
Nyemission	-	10	58
Utnyttjande av aktier i eget förvar i samband med förvärv av tillgång	-	-	28
Utgående balans	1 317	1 245	1 326

DEFINITIONER

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) i förhållande till nettoomsättning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat (EBIT) i förhållande till nettoomsättning.

Avkastning på sysselsatt kapital

Rullande 12 månaders rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) i förhållande till kvartalsmässigt genomsnittligt sysselsatt kapital för perioden.

Avkastning på eget kapital

Rullande 12 månaders nettoresultat i förhållande till kvartalsmässigt genomsnittligt eget kapital för perioden.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier i genomsnitt.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder minskat med kassa och spärrade likvida medel.

Räntetäckningsgrad

Resultat före skatt plus finansiella kostnader i förhållande till finansiella kostnader.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till totala tillgångar.

Sysselsatt kapital

Eget kapital plus räntebärande nettoskuld.