



Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2012

Tredje kvartalet (1 juli – 30 september 2012)

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 41 (41) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 28 (40) mkr.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 5 (18) mkr.
- Resultatet före skatt uppgick till -16 (5) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -12 (4) mkr vilket motsvarar neg (0,12) SEK per aktie.
- Produktionen uppgick till 73 (59) GWh och den genomsnittliga intäkten uppgick till 557 (682) SEK/MWh, varav för el 314 (381) SEK/MWh och för elcertifikat 243 (301) SEK/MWh.
- Förvärv har skett av projektbolaget Solberg Vindkraft AB ("Solberg") med tillstånd att uppföra ett 40-tal vindkraftverk samt avtal har träffats om rätt att förvärva vindkraftprojektet Skaftåsen med en maximal effekt om ca 400 MW.

Första nio månaderna (1 januari – 30 september 2012)

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 147 (121) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 120 (102) mkr.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 46 (51) mkr.
- Resultatet före skatt uppgick till -11 (25) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -8 (19) mkr vilket motsvarar neg (0,60) SEK per aktie.
- Produktionen uppgick till 242 (160) GWh och den genomsnittliga intäkten uppgick till 609 (759) SEK/MWh, varav för el 370 (450) SEK/MWh och för elcertifikat 239 (310) SEK/MWh.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

- Breddad affärsmodell och nytt mål om att vid utgången av år 2017 ha uppfört och förvalta 1 000 MW varav bolaget äger 500 MW.
- Optionsavtal har tecknats med Ownpower Projects AB vilket ger Arise rätten att förvärva tre projekt om sammanlagt ca 300 MW.

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 2017 ha uppfört och förvalta 1000 MW landbaserad vindkraft varav bolaget äger 500 MW. 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

Kvartal 2 och 3 är normalt vindmässigt svaga vilket var fallet också i år. Kvartal 3 präglades dessutom av extremt låga marknadspriser och det sammanlagda spotpriset för el- och elcertifikat blev endast 351 SEK/MWh. Goda pris-säkringar lyfte bolagets snittintäkt till 557 SEK/MWh men resultat blev ändå negativt, -12 mkr efter skatt. Det 4:e kvartalet är normalt vindmässigt starkt och därtill har delar av Jädraåsprojektet driftsatts. Samtidigt har marknadspriserna på el- och certifikat återhämtat sig.

Sedan starten 2007 har Arise utvecklats till Sveriges ledande landbaserade vindkraftbolag. Under de första fem verksamhetsåren har ca 5 mdr investerats i vindkraftsparker om totalt 342 MW. Av dessa äger bolaget direkt och indirekt 241 MW. Utvecklingen har skett snabbt med fokus på kvalitet och kostnadseffektivitet. Investerings- och driftkostnaderna har löpande sänkts och understiger nu vad som kommunicerades vid bolagets börsintroduktion.

Bolagets storskaliga satsning har möjliggjorts via en medveten strategi och kontroll över hela värdekedjan. Ett exempel är Jädraåsprojektet, norra Europas största landbaserade vindkraftprojekt. Parken har uppförts i snabb takt och redan 12 månader efter byggstart kunde den första kilowattimmen levereras. Bolaget var också den första oberoende kraftproducenten i Sverige att börsnoteras.

Bolaget breddar nu sin verksamhet och ökar ambitionsnivån.

Breddad affärsmodell och nytt mål

Syftet med den breddade affärsmodellen är att jämte lån finansiera bolagets fortsatta tillväxt genom internt genererade kassaflöden samt uppnå ökad lönsamhet. Arise blir därigenom ett ännu attraktivare företag för aktieägare, partners, andra investerare och medarbetare.

Målet är att vid utgången av år 2017 ha uppfört och fortsatt förvalta 1 000 MW landbaserad vindkraft varav bolaget äger 500 MW.

Arise har utvecklat unika kompetenser och konkurrensfördelar avseende storskalig landbaserad vindkraft. Den breddade affärsmodellen skapar förutsättningar för att bättre tillvarata detta. Bolaget kommer, på samma sätt som i projektet Jädraås, avyttra delar av driftsatta parker eller delar av byggklara projekt samtidigt som den operationella förvaltningen utvecklas och bibehålls. Sammantaget skapas därmed ytterligare intäkter för bolaget.

Som en del av den breddade affärsmodellen har Arise utnyttjat det rådande marknadsläget och påbörjat en konsolidering av den svenska vindkraftmarknaden. Projektportföljen har utökats kraftigt genom avtal vilka möjliggör förvärv och uppförande av fem vindkraftprojekt i Sverige med en sammanlagd effekt om ca 500 MW.

I tillägg till detta kommer Arise löpande att bygga egenutvecklade mindre projekt.

Den breddade affärsmodellen innebär att Arise kommer att ha tre huvudsakliga intäktskällor:

- Produktion och försäljning av el och elcertifikat
- Projektutveckling
- Operationell förvaltning

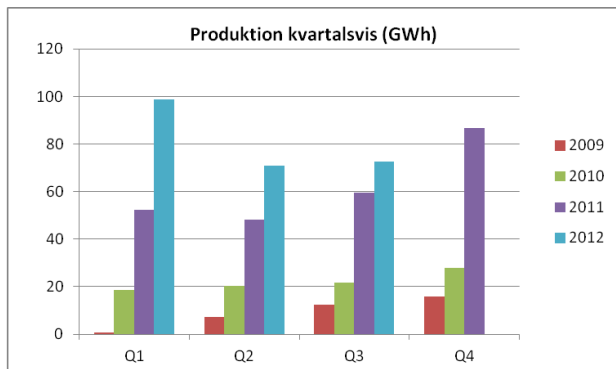
Bolaget har under år 2012 breddat sitt utbud av tjänster, konsoliderat verksamheten och säkrat möjligheterna till en betydande expansion genom avtal som möjliggör förvärv rörande ett antal stora vindkraftprojekt. Bolaget ser med tillförsikt fram emot nästkommande år och bedömer möjligheten att ytterligare stärka sin position på den Nordiska marknaden som mycket god.

*Halmstad i november 2012
Peter Nygren
VD Arise Windpower AB (publ)*

Kommentarer till tredje kvartalet

Vindkraftdrift

Produktionen under kvartalet uppgick till 72,8 (59,4) GWh, en ökning med 22% jämfört med samma kvartal föregående år. Den kvartalsvisa produktionsutvecklingen framgår i grafen nedan.



Kvartalet präglades av vindar som var något under normala enligt dansk vindindex och något lägre än samma kvartal föregående år. Marknadspotentialen för el var lågt under kvartalet, främst beroende på välfyllda vattenmagasin. Prissäkringar bidrog dock till att bolagets snittintäkt för el uppgick till 314 (381) kr/MWh under kvartalet, 78% över marknadspotentialen (SYS, systempris Nord Pool Spot) för samma period (176 kr/MWh). Certifikatpriserna var också fortsatt låga även om de började trenda uppåt under kvartalet. På grund av prissäkringar uppgick bolagets snittintäkt till 243 (301) kr/MWh, 39% över marknadspotentialen (SKM) samma period (175 kr/MWh).

Sammanlagt genererade vindkraftdriften intäkter om 41 (41) mkr och en EBITDA om 30 (33) mkr, vilket innebär en ökning om 1% av intäkterna respektive en minskning med 9% av EBITDA jämfört med tredje kvartalet 2011. Rörelsekostnaderna uppgick till 143 (132) kr/MWh vilket är en ökning med 8% men ligger väl i linje med planerade kostnader. Avskrivningar och finansnetto uppgick till -20 (-19) mkr respektive -16 (-14) mkr, dvs i paritet med samma kvartal föregående år.

Trots en produktionsökning på 22% har resultatet före skatt minskat från 0 till -6 mkr jämfört med samma kvartal föregående år. Skälet till resultatförsämringen är periodens låga el och certifikatpriser.

Vindkraftutveckling

Byggnation pågår av Jädraås parken om totalt 203 MW varav Arise andel uppgår till 101,5 MW. Byggnationen fortskrider planenligt och driftsättning har påbörjats i början av oktober med gradvis övertagande under resten av 2012 och våren 2013.

Sammanlagt uppgick intäkter och EBITDA för vindkraftutveckling till 15 (23) mkr respektive -2 (5) mkr

under kvartalet. Minskningen är till stor del hänförlig till att utvecklingsersättning erhöles med 9 mkr under motsvarande kvartal föregående år. Rörelsekostnaderna uppgick till -17 (-18) mkr och finansnettot minskade till -5 (2) mkr vilket förklaras av att bolaget har upptagit ett obligationslån i syfte att finansiera ytterligare utbyggnad. Resultatet före skatt minskade till -8 (6) mkr.

Övriga händelser

Förvärv har skett av projektbolaget Solberg Vindkraft AB ("Solberg") med tillstånd att uppföra ett 40-tal vindkraftverk. Arise avser att initialt uppföra 26 st. verk med en sammanlagd effekt om 78 MW. Den initiala investeringen bedöms uppgå till ca 1,2 Mdr SEK. Detaljplanering av den tänkta vindkraftsparken har inletts. Investeringsbeslut kommer att fattas först när el- och certifikatpriser återhämtat sig något från dagens nivåer.

Vidare har överenskommelse träffats med Bergvik Skog vilket ger Arise rätten att förvärva projektet Skaftåsen med en effekt om maximalt 400 MW. Projektet är i tillståndprocess.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 41 (41) mkr inklusive utvecklingsersättning om 0 (9) mkr för Jädraåsprojektet. Därutöver har 3 (8) mkr aktiverats för arbete för egen räkning och övriga rörelseintäkter uppgick till 9 (14) mkr. Detta innebär att de totala intäkterna uppgick till 53 (62) mkr.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 28 (40) mkr. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 5 (18) mkr inkluderat planenliga avskrivningar med -23 (-22) mkr. Finansnettot var -21 (-12) mkr och resultat före skatt uppgick till -16 (5) mkr. Resultat efter skatt var -12 (4) mkr vilket motsvarade ett resultat per aktie på neg (0,12) kronor både före och efter utspädning.

Investeringar

Kvartalets nettoinvesteringar i materiella anläggnings-tillgångar uppgick till 24 (93) mkr och hela det investerade beloppet är relaterat till planenlig vindkraftsutbyggnad. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar har skett med 5 (-) mkr under kvartalet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till -40 (39) mkr. Rörelsekapitalförändringar bidrog med 86 (-15) mkr. Investeringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar har skett med -29 (-93) mkr varefter kassaflödet efter investeringar uppgick till 17 (-68) mkr. Lång- och kortfristiga räntebärande skulder har minskat med -20 (299) mkr och räntebetalningar minskade kassaflödet netto med -20 (-20), varefter kassaflödet för kvartalet uppgick till -23 (212) mkr.

■ Kommentarer till årets första nio månader

Vindkraftdrift

Produktionen under perioden uppgick till 242,2 (159,9) GWh, en ökning med 52%.

Perioden präglades av vindar som i stort sett var normala enligt dansk vindindex och något bättre än motsvarande period 2011.

Marknadspriset för el var fortsatt lågt under perioden till följd av den milda vintern och välfyllda vattenmagasin. Prissäkringar bidrog dock till att bolagets snittintäkt för el uppgick till 370 (450) kr/MWh under årets första månader jämfört med marknadsnittpriset som uppgick till 257 kr/MWh. Certifikatpriserna var också fortsatt låga även om de har börjat trenda uppåt under slutet av perioden. På grund av prissäkringar uppgick bolagets snittintäkt till 239 (310) kr/MWh jämfört med marknadsprissnittet under perioden som uppgick till 156 kr/MWh.

Sammantaget genererade vindkraftdriften intäkter om 148 (129) mkr och en EBITDA om 115 (108) mkr, vilket innebär en ökning om 14% respektive 6% jämfört med tredje kvartalet 2011. Rörelsekostnaderna uppgick till 136 (131) kr/MWh vilket är en ökning med 4% men ligger väl i linje med planerade kostnader. Avskrivningar och finansnetto uppgick till -65 (-43) mkr respektive -48 (-29) mkr. Ökningen av dessa kostnader är hänförlig till att fler parker har övertagits.

Trots en kraftig produktionsökning har resultatet före skatt minskat från 37 till 2 mkr beroende på den negativa prisutvecklingen på el och elcertifikat. Avvikelsen i intäkterna som förklaras av skillnaden i medelpris har påverkat intäkterna med -36 mkr. Dessutom innehöll jämförelseperioden en engångsintäkt om 8 mkr avseende försäljning av certifikat samt att intäkter från driftsatta men ej övertagna parker var högre under motsvarande period föregående år. Detta har påverkat intäkterna men framför allt resultat och marginaler.

Vindkraftutveckling

Sammantaget uppgick intäkter och EBITDA i segmentet vindkraftutveckling till 52 (50) mkr respektive -6 (-10) mkr under årets första nio månader. Rörelsekostnaderna uppgick till -58 (-61) mkr och finansnettot uppgick till -10 (3) framför allt pga. obligationslånet vilket innebär att resultatet före skatt minskade till -19 från -9 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 procent-

enheter. Obligationen är noterad på NASDAQ OMX Stockholm.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 147 (121) mkr. Därutöver har 14 (24) mkr aktiverats för arbete för egen räkning och övriga rörelseintäkter uppgick till 30 (30) mkr. Detta innebär att de totala intäkterna uppgick till 191 (176) mkr.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 120 (102) mkr inklusive utvecklingersättning om 7 (9) mkr för Jädraåsprojektet. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 46 (51) mkr inkluderat planerliga avskrivningar med -74 (-51) mkr. Finansnettot minskade till -58 (-25) mkr vilket till stor del är hänförligt till att fler parker har driftsatts samt räntan på obligationslånet. Resultat före skatt uppgick till -11 (25) mkr. Resultat efter skatt var -8 (19) mkr vilket motsvarade ett resultat per aktie på neg (0,60) kronor både före och efter utspädning.

Investeringar

Det första nio månadernas nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 46 (482) mkr och hela det investerade beloppet är relaterat till planerlig vindkraftsutbyggnad. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar har skett med 98 (-) mkr under perioden, vilket i sin helhet avser Jädraåsprojektet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 71 (104) mkr. Investeringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar har skett med -145 (-482) mkr varefter kassaflödet efter investeringar uppgick till -24 (-359) mkr. Lång- och kortfristiga räntebärande skulder har ökats med 291 (600) mkr och räntebetalningar minskade kassaflödet netto med -66 (-47). Som ett led i avtalad lånefinansiering har -11 (-26) mkr betalats in på spärrade konton varefter kassaflödet för perioden uppgick till 190 (179) mkr.

Finansiering och likviditet

Räntebärande nettoskuld uppgick till 1 294 (931) mkr. Soliditeten vid periodens slut var 36,5 (43,1) procent.

Likvida medel uppgick till 327 (429) 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 eventalförpliktelser. Dessa finns beskrivna på sidan 48 under not 21 i årsredovisningen för 2011.

Händelser efter rapportperiodens slut

Optionsavtal har tecknats med Ownpower Projects AB vilket ger Arise rätten att förvärva tre projekt om sammanlagt ca 300 MW. Ett av projekten (60 MW) är tillståndsgivet medan de två övriga är i tillståndprocess.

Framtidsutsikter

Bolaget har idag 139 MW i full drift vilka beräknas generera ca 350 GWh på årsbasis. Produktionen är prissäkrad till 43 % under år 2013 till ett pris om ca 800 SEK/MWh. Resterande del säljs till spotpris. Därutöver äger bolaget hälften av Jädraås vindpark vilken bedöms vara i full drift under kvartal 1 – 2013. Parken beräknas generera 570 GWh på årsbasis varav bolagets andel motsvarar 285 GWh. Från september 2013 och framåt har säkringar skett enligt lånevillkor. Produktion dessförinnan säljs till spotpris.

Under vintern/våren 2013 planerar bolaget byggstart av ca 30 MW ur den egna projektportföljen. Utöver detta kan ytterligare ca 50 MW byggstartas med nu tillgängligt eget kapital. Bolaget söker vidare en delägare till Solbergprojektet (78 MW).

Bolaget har under år 2012 breddat sitt utbud av tjänster, konsoliderat verksamheten och säkrat möjligheter-

na till en betydande expansion genom avtal som möjliggör förvärv rörande ett antal stora vindkraftprojekt. Bolaget ser med tillförsikt fram emot nästkommande år och bedömer möjligheten att ytterligare stärka sin position på den Nordiska marknaden som mycket god.

Bolagets långsiktiga mål är att vid utgången av år 2017 ha uppfört och förvalta 1 000 MW varav bolaget äger 500 MW.

■ 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.

De finansiella marknaderna har fortsatt destabiliserats under tredje kvartalet efter att ha varit relativt stabila under inledningen av året. Räntenivåer och elpris har fortsatt att minska samtidigt som certifikatpris ökat relativt under slutet av perioden. 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 september 2012

	Antal projekt	Antal vindkraft- verk	Total effekt (MW)	Genomsnittlig effekt per verk (MW)
Parker i drift och under byggnation				
I drift	10	65	139	2,1
Under byggnation	1	33	101	3,1
Projektportfölj				
Erhållna/förvärvade tillstånd	6	41	117	2,8
Tillståndsansökan	34	206	561	2,7
Projektplanering färdig	10	50	148	3,0
Arrendeavtal tecknade	12	47	141	3,0
Total portfölj	73	442	1 208	2,7

Projektportfölj ovan berörs till ca 17 % (ca 200 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 vindmätningssutrustning.

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 handelsverksamhet brutto i resultaträkningen.

Moderbolagets totala intäkter uppgick under årets första nio månader till 196 (150) mkr och inköpskostnader, personal- och övriga externa kostnader samt avskrivningar uppgick totalt till 221 (139) mkr varvid rörelseresultatet uppgick till -25 (11) mkr. Nettoresultatet efter skatt uppgick till -35 (11) mkr. Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick till 84 (54) 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 årsredovisningen för 2011 där dessa framgår i not 1 på sidorna 33-36.

I samband med upprättande av halvårsbokslutet gjordes en ny bedömning av uppskattade nyttjande-

tider 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 planerliga avskrivningar under niomånersperioden är ca 10 Mkr lägre, jämfört med tidigare tillämpade avskrivningsplaner.

Förvärvet av Solberg Vindkraft AB utgör ett förvärv av nettotillgångar som inte utgör en rörelse varför anskaffningsvärdet fördelas på de enskilda identifierbara tillgångarna baserat på deras relativa verkliga värden vid förvärvstidpunkten.

■ Revisorsgranskning

Denna rapport har varit föremål för granskning av bolagets revisor.

■ Kommande informationstillfällen

- Fjärde kvartalet (1 okt – 31 dec): 15 februari 2013.
- Första kvartalet (1 jan – 31 mar): 2 maj 2013.

Halmstad den 7 november 2012

Peter Nygren
Verkställande direktör

För ytterligare information vänligen kontakta

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

REVISORERNAS GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Arise Windpower AB (publ) för niomånadersperioden 1 januari till 30 september 2012. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 7 november 2012

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bror Frid

Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(mkr)	2012 Kv 3	2011 Kv 3	2012 9 mån	2011 9 mån	2011 Helår
Nettoomsättning	41	41	147	121	180
Aktiverat arbete för egen räkning	3	8	14	24	31
Övriga rörelseintäkter Not 1	9	14	30	30	74
Summa intäkter	53	62	191	176	286
Personalkostnader	-11	-11	-33	-31	-45
Övriga externa kostnader	-14	-11	-38	-43	-64
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	28	40	120	102	177
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-23	-22	-74	-51	-73
Rörelseresultat (EBIT)	5	18	46	51	104
Finansiella intäkter	5	4	12	6	8
Finansiella kostnader	-26	-17	-69	-31	-46
Resultat före skatt	-16	5	-11	25	65
Uppskjuten skatt	4	-1	3	-7	-18
Periodens resultat	-12	4	-8	19	47
Resultat per aktie före utspädning, SEK	neg	0,12	neg	0,60	1,46
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	neg	0,12	neg	0,60	1,46

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

(mkr)	2012 Kv 3	2011 Kv 3	2012 9 mån	2011 9 mån	2011 Helår
Periodens resultat	-12	4	-8	19	47
<u>Övrigt totalresultat</u>					
Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital					
Kassaflödessäkringar	-54	-46	-50	-66	-109
Omräkningsdifferens	-22	-	-28	-	-6
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	20	12	20	17	30
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-56	-34	-57	-49	-84
Summa totalresultat för perioden	-68	-30	-66	-30	-37

Totalresultatet är till 100% hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2012 30-sep	2011 30-sep	2011 31-dec
- i sammandrag (mkr)			
Materiella anläggningstillgångar	2 180	2 109	2 127
Finansiella anläggningstillgångar	581	90	488
Övriga rörelsefordringar	137	100	128
Likvida medel	327	429	137
SUMMA TILLGÅNGAR	3 224	2 728	2 880
Eget kapital	1 176	1 176	1 243
Långfristiga skulder	1 641	1 337	1 349
Kortfristiga skulder	407	216	287
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 224	2 728	2 880

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	2012 Kv 3	2011 Kv 3	2012 9 mån	2011 9 mån	2011 Helår
- i sammandrag (mkr)					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-40	39	71	104	177
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	86	-15	50	19	22
Kassaflöde från den löpande verksamheten	46	24	121	123	200
Investering av materiella anläggningstillgångar	-24	-93	-46	-482	-522
Investering i intressebolag	-	-	1	-	-8
Investering av övriga finansiella anläggningstillgångar	-5	-	-98	-	-291
Kassaflöde efter investeringar	17	-68	-24	-359	-622
Förändring av lång- och kortfristig upplåning	-20	299	291	600	606
Betalda och erhållna räntor	-20	-20	-66	-47	-56
Betalning till spärrade konton	-	-	-11	-26	-52
Nyemission	-	1	-	11	11
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-40	280	214	538	509
Periodens kassaflöde	-23	212	190	179	-113
Likvida medel vid periodens ingång	350	217	137	250	250
Likvida medel vid periodens utgång	327	429	327	429	137
Räntebärande skulder vid periodens utgång	-1 704	-1 406	-1 704	-1 406	-1 412
Spärrade likvida medel vid periodens utgång	84	46	84	46	73
Räntebärande nettoskuld (-)/tillgångar (+)	-1 294	-931	-1 294	-931	-1 203

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

	2012	2011	2011
- i sammandrag (mkr)	30-sep	30-sep	31-dec
Ingående balans	1 243	1 195	1 195
Summa totalresultat för perioden	-66	-30	-37
Nyemission netto inkl. uppskjuten skatt	-	11	58
Förvärv av egna aktier	-1	-	-
Utnyttjande av aktier i eget förvar i samband med förvärv av tillgång	-	-	28
Utgående balans	1 176	1 176	1 243

KONCERNENS NYCKELTAL

	2012	2011	2012	2011	2011
	Kv 3	Kv 3	9 mån	9 mån	Helår
<u>Operationella nyckeltal</u>					
Driftsatt kapacitet vid periodens slut, MW	139,2	136,1	139,2	136,1	136,1
Elproduktion under perioden, GWh	72,8	59,4	242,2	159,9	246,6
Antal anställda vid periodens slut	41	33	41	33	35
<u>Finansiella nyckeltal</u>					
EBITDA-marginal, %	70,2%	98,1%	81,7%	83,7%	98,1%
Rörelsemarginal, %	12,3%	43,5%	31,5%	41,8%	57,4%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,2%	6,1%	8,2%	6,1%	8,7%
Avkastning på eget kapital, %	1,6%	1,0%	1,6%	1,0%	3,9%
Sysselsatt kapital, mkr	2 470	2 107	2 470	2 107	2 446
Genomsnittligt sysselsatt kapital, mkr	2 503	2 078	2 474	1 927	2 031
Eget kapital, mkr	1 176	1 176	1 176	1 176	1 243
Genomsnittligt eget kapital, mkr	1 211	1 190	1 235	1 200	1 209
Räntebärande nettoskuld	1 294	931	1 294	931	1 203
Soliditet, %	36,5%	43,1%	36,5%	43,1%	43,2%
Räntetäckningsgrad, ggr	neg.	1,3	neg.	1,8	2,4
Skuldsättningsgrad, ggr	1,1	0,8	1,1	0,8	1,0
Eget kapital per aktie, SEK	35	38	35	38	39
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	34	37	34	37	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	31 703 070	34 258 070	31 556 195	32 817 320

Not 1 - Övriga rörelseintäkter (mkr)	2012 Kv 3	2011 Kv 3	2012 9 mån	2011 9 mån	2011 Helår
Övriga intäkter avseende el och certifikat	0	1	0	8	8
Intäkter från kranuthyrning	3	3	5	12	16
Utvecklingsersättning	-	9	7	9	37
Projektledning och admin. Tjänster	3	-	13	0	5
Övriga poster	4	0	6	1	9
	9	14	30	30	74

KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

Kvartal 3 (mkr)	Vindkraftdrift		Vindkraftutveckling		Elimineringar		Koncernen	
	Q3-12	Q3-11	Q3-12	Q3-11	Q3-12	Q3-11	Q3-12	Q3-11
Nettoomsättning extern	41	41	-	-	-	-	41	41
Nettoomsättning intern	-	-	3	2	-3	-2	-	-
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	3	8	-	-	3	8
Övriga rörelseintäkter Not 2	0	1	9	13	-	-	9	14
Summa intäkter	41	41	15	23	-3	-2	53	62
Rörelsekostnader	-10	-8	-17	-18	3	3	-24	-22
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	30	33	-2	5	0	1	28	40
Avskrivningar	-20	-19	-1	-1	-2	-2	-23	-22
Rörelseresultat (EBIT)	10	14	-3	4	-2	-1	5	18
Finansnetto	-16	-14	-5	2	-	-	-21	-12
Resultat före skatt (EBT)	-6	0	-8	6	-2	-1	-16	5
Tillgångar	2 204	2 111	1 019	618	-	-	3 224	2 728

Not 2 - Övriga rörelseintäkter								
Övriga intäkter avseende el och certifikat	-	1	-	-	-	-	-	1
Intäkter från kranuthyrning	-	-	3	3	-	-	3	3
Utvecklingsersättning	-	-	-	9	-	-	-	9
Projektledning och admin. tjänster	-	-	3	-	-	-	3	-
Övriga poster	0	-	4	0	-	-	4	0
	0	1	9	13	-	-	9	14

9 månader (mkr)	Vindkraftdrift		Vindkraftutveckling		Elimineringar		Koncernen	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning extern	147	121	-	-	-	-	147	121
Nettoomsättning intern	-	-	8	4	-8	-4	-	-
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	14	24	-	-	14	24
Övriga rörelseintäkter Not 3	0	8	30	22	-	-	30	30
Summa intäkter	148	129	52	50	-8	-4	191	176
Rörelsekostnader	-33	-21	-58	-61	20	7	-71	-74
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	115	108	-6	-10	12	4	120	102
Avskrivningar	-65	-43	-3	-3	-6	-5	-74	-51
Rörelseresultat (EBIT)	50	65	-10	-13	6	-2	46	51
Finansnetto	-48	-29	-10	3	-	-	-58	-25
Resultat före skatt (EBT)	2	37	-19	-9	6	-2	-11	25

Not 3 - Övriga rörelseintäkter								
Övriga intäkter avseende el och certifikat	-	8	-	-	-	-	-	8
Intäkter från kranuthyrning	-	-	5	12	-	-	5	12
Utvecklingsersättning	-	-	7	9	-	-	7	9
Projektledning och admin. tjänster	-	-	13	-	-	-	13	-
Övriga poster	0	-	6	1	-	-	6	1
	0	8	30	22	-	-	30	30

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(mkr)	2012 Kv 3	2011 Kv 3	2012 9 mån	2011 9 mån	2011 Helår
Förs el och elcertifikat	44	30	152	116	175
Försäljning tjänster, egna anställda	1	1	16	2	9
Utvecklingsersättning	-	9	13	9	42
Aktiverat arbete för egen räkning	2	5	11	14	18
Övriga rörelseintäkter	3	1	4	8	16
Summa intäkter	50	45	196	150	260
Inköp el - elcertifikat	-54	-33	-179	-105	-174
Personalkostnader	-7	-7	-22	-20	-30
Övriga externa kostnader	-6	-3	-18	-12	-17
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-18	2	-23	13	39
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1	-1	-3	-2	-3
Rörelseresultat	-19	1	-25	11	36
Finansiella intäkter	12	2	16	5	7
Finansiella kostnader	-29	0	-39	0	-7
Resultat efter finansiella poster	-37	3	-48	15	36
Koncernbidrag	-	-	-	-	-18
Resultat före skatt	-37	3	-48	15	18
Uppskjuten skatt	10	-1	13	-4	-5
Periodens resultat och totalresultat	-27	2	-35	11	13

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

- i sammandrag (mkr)	2012 9 mån	2011 9 mån	2011 Helår
Materiella anläggningstillgångar	144	120	119
Finansiella anläggningstillgångar	1 192	723	1 101
Övriga rörelsefordringar	83	62	69
Likvida medel	266	364	96
SUMMA TILLGÅNGAR	1 685	1 268	1 385
Bundet Eget kapital	3	3	3
Fritt Eget kapital	1 286	1 246	1 323
Långfristiga skulder	350	-	-
Kortfristiga skulder	46	19	60
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 685	1 268	1 385

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGNA KAPITAL

	2012	2011	2011
- i sammandrag (mkr)	30-sep	30-sep	31-dec
Ingående balans	1 326	1 226	1 226
Summa totalresultat för perioden	-35	11	13
Nyemission	-	11	58
Förvärv av egna aktier	-1	-	-
Utnyttjande av aktier i eget förvar i samband med förvärv av tillgång	-	-	28
Utgående balans	1 289	1 248	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.