



Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2013

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 54 (61) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 54 (57) mkr varav resultatandel i Intressebolag för Jädraås bidrog med 13 (-) mkr.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 33 (29) mkr.
- Resultat före skatt uppgick till 13 (13) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 13 (10) mkr vilket motsvarar 0,38 (0,30) kr per aktie.
- Produktionen uppgick till 130 (99) GWh, varav produktionen från Egen vindkraftdrift uppgick till 76 (99) GWh och Samägd vindkraftdrift till 54 (-) GWh.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 714 (619) SEK/MWh, fördelat på el 406 (416) SEK/MWh och elcertifikat 308 (203) SEK/MWh.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

- Byggstart av tre mindre projekt i södra Sverige (25,4 MW) har skett. Samtliga dessa beräknas vara i drift under hösten.

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

Kvartalet

Kvartalet började vindmässigt väldigt svagt med högtryck och vindar långt under det normala. Både januari och februari var under normalt medan mars månad var nära normala nivåer. Totalt tappade vi drygt 30 % av produktionen jämfört med ett 30-årigt danskt vindindex. Trots det blev resultatet före skatt relativt gott eller 13 mkr före skatt. Orsaken var dels stigande el- och certifikatpriser och dels prissäkringar på bra nivåer. Snittintäkten blev 714 SEK/MWh vilket är drygt 22 % över spotpriset för samma period vilket var 584 SEK/MWh. Vidare bidrog Jädraåsprojektet starkt till det goda resultatet då det nu är nära full drift.

Särskilda händelser under perioden

Investeringsbeslut fattades under perioden rörande de tre mindre vindkraftsprojekten Skogaby, Stjärnarp och Bohult, vilka samtliga ligger i prisområde IV. Projekten omfattar totalt 15 st vindkraftverk med en sammanlagd effekt om 25,4 MW som tillsammans beräknas producera 86 GWh per år, en snittproduktion om nära 3 400 MWh/MW. Investeringskostnaden är cirka 4,6 SEK/kWh och avkastningen över 10 % på totalkapital. Skälet till den goda avkastningen är, förutom en låg investeringskostnad, just att parkerna ligger i södra Sverige där elpriset är något högre än snittet i Nord Pool-området samtidigt som driftkostnaden är lägre. Parkerna förväntas vara i full drift under Q4 i år.

Jädraåsprojektet är färdigt och kvar återstår endast vissa mindre finputsningsarbeten. Alla 66 verken är i drift och fungerar bra. Vindförhållandena på platsen har hittills varit något bättre än kalkylerat. Investeringskostnaden verkar också understiga projektets budget. Överenskommelse har träffats med vår partner, Platina Partners Ltd, om att Arise har huvudansvaret för förvaltning av parken.

När väl de tre mindre parkerna, som just nu uppförs, är i drift äger bolaget därmed 265 MW samt har ytterligare 102 MW under förvaltning. Detta är en utveckling i linje med den plan som tidigare kommunicerats.

Vindkraftsparken Södra Kärra (10,8 MW) har hyrts ut i sin helhet till mars nästa år. Uthyrningen förväntas ge en positiv resultateffekt om ca 4 mkr på helårsbasis jämfört med att sälja producerad el till nu rådande terminspriser.

El- och certifikatpriser

Marknadspriset på el har förbättrats under kvartalet i takt med att fyllnadsnivån i vattenmagasin försämrats. Vissa

magasin i mellersta Norge närmar sig nu till och med miniminivåer. Det totala underskottet bedöms vara 22 till 23 TWh att jämföras med förra årets kraftiga överskott. Vattenkraftproducenterna har därmed tvingats vara återhållsamma vilket resulterat i import av kraft under vissa av dygnets kalla timmar med högre spotpriser som följd. Fortsatt låga kolpriser samt EU's nej till en temporär urfasning av CO2 kvoter för att få upp CO2 priset dämpar dock prisuppgången på el.

Certifikatpriserna har utvecklats väl och var hela 228 SEK/MWh i snitt under kvartalet jämfört med förra årets snitt som var blyga 147 SEK/MWh. Utbyggnaden av förnyelsebar kraft i Norge går sakta. Delvis beroende på att tillståndprocessen, liksom i Sverige, är trög men också för att många projekt saknar elanslutningsmöjlighet. Norge kommer sannolikt att vara en nettoköpare av certifikat ett antal år fram i tiden vilket leder till ett minskat svenskt överskott av certifikat med stigande priser som följd.

Fokus kvartal 2 - 2013

På investeringssidan ligger fokus på att avsluta Jädraåsprojektet vilket beräknas ske under maj månad. Av de tre mindre projekten som nu byggstartats beräknas installation av vindkraftverken ha påbörjats i ett av projekten (Skogaby 4 verk). I de två övriga projekten sker resning och driftsättning under kvartal 3.

Operativt ligger fokus fortsatt på optimering av parker i drift.

På projektutvecklingssidan är fokus fortsatt Solbergprojektet där vi söker en medinvestor. Ett antal företag har visat intresse för projektet och vi hoppas kunna teckna avtal med något av dessa under kvartal 2. Byggstart beror, som tidigare meddelats, på hur el- och certifikatpriset utvecklar sig.

Halmstad i maj 2013

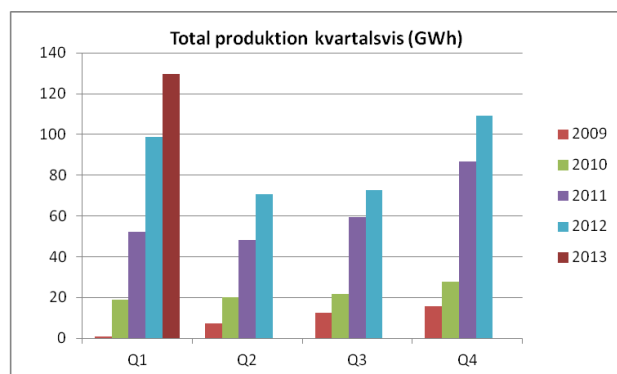
Peter Nygren

VD Arise Windpower AB (publ)

■ Kommentarer till första kvartalet

Egen vindkraftdrift

Produktionen av Egen vindkraftdrift uppgick under kvartalet till 75,8 (98,6) GWh i bolagets helägda parker, en minskning med 23% jämfört med samma kvartal föregående år till följd av mycket svaga vindar. Den kvartalsvisa produktionsutvecklingen framgår i grafen nedan. Bolagets andel i samägda projekt som t.ex. Jädraåsprojektet bidrog med ytterligare 54 GWh. Detta och framtida samägda projekt redovisas under segmentet Samägd vindkraftdrift, se höger kolumn.



* Total produktion innefattar både Egen och Samägd produktion

Kvartalet präglades av vindar som var ca 30% under normala i södra Sverige enligt danskt vindindex. Marknadspriset för el ökade från en låg nivå relativt årets fjärde kvartal men nådde ändå inte säsongsförväntade värden, främst beroende på välfyllda vattenmagasin, god tillgänglighet i de svenska och finska kärnkraftverken samt låga kol och CO2 priser i Europa. Prissäkringar bidrog dock till att bolagets snittintäkt för el uppgick till 406 (416) kr/MWh under kvartalet, 14 % över marknadspriset (SYS, systempris Nord Pool Spot) för samma period (356 kr/MWh). Certifikatpriserna fortsatte uppåt även under första kvartalet. Tack vare goda prissäkringar uppgick bolagets snittintäkt för certifikat till 308 (203) kr/MWh, 35 % över marknadspriset (SKM) för samma period (228 kr/MWh).

Sammantaget genererade Egen vindkraftdrift intäkter om 54 (61) mkr och en EBITDA om 42 (49) mkr, vilket innebär en minskning med 11% av intäkterna respektive 15% av EBITDA jämfört med första kvartalet 2012. Rörelsekostnaderna uppgick till 167 (121) kr/MWh vilket är en ökning med 38%, vilket framför allt är en följd av den lägre produktionen men förklaras också av ökade kostnader relaterade till interna program för prestationshöjning av verken. Avskrivningar och finansnetto uppgick till -21 (-24) mkr respektive -16 (-16) mkr, dvs. likartade siffror jämfört med samma kvartal föregående år.

Produktionsminskningen på 23% har reducerat nettoomsättningen med 14 mkr medan det högre snittpriset har ökat nettoomsättningen med 7 mkr jämfört med

första kvartalet 2012. Kvartalsresultatet före skatt har minskat från 9 mkr till 5 mkr, vilket till allt väsentligt förklaras av den lägre produktionen.

Samägd vindkraftdrift

Alla redovisade siffror i segmentsredovisningen avser 50% av Jädraåsprojektet för att återspegla Arise ägarandel.

Vid kvartalets utgång var samtliga 33 verk driftsatta och under intrimning. Elproduktionen under kvartalet uppgick till 53,9 (-) GWh.

Segmentet genererade intäkter om 30 (-) mkr och ett resultat före skatt om 17 (-) mkr. Snittintäkten var 560 kr/MWh fördelat på 356 kr/MWh för el och 204 kr/MWh för elcertifikat.

Vindkraftutveckling

Byggnationen av Jädraåsparken om totalt 203 MW, varav Arise andel uppgår till 101,5 MW, är i all väsentlighet avslutad. Driftsättningen påbörjades i oktober 2012 med gradvis övertagande av parkens totala 66 verk och de sista verken övertogs strax efter kvartalsskiftet. Arise andel (50%) av Jädraåsprojektet redovisas inom segmentet Samägd vindkraftdrift, se ovan.

Sammantaget uppgick intäkter och EBITDA för Vindkraftutveckling till 11 (15) mkr respektive -1 (1) mkr under kvartalet. Minskningen av nettoomsättning är till stor del hänförlig till att utvecklingsersättning erhöles med 5 mkr under motsvarande kvartal föregående år. Rörelsekostnaderna minskade till -18 (-20) mkr och de fasta rörelsekostnaderna förväntas sjunka med ca 4 mkr på årsbasis fr.o.m. tredje kvartalet, främst p.g.a. att Jädraåsprojektet då avslutats samt att den egna lyftkranen hyrts ut på långtidskontrakt. Resultatet före skatt minskade till -6 (0) mkr vilket beror på att räntekostnader saknades under första kvartalet 2012. Finansnetto minskade till -4 (0) mkr.

Övriga händelser

Optionsavtal har tecknats rörande förvärv av ett projekt i Norge (130 MW) under tillståndsgivning. Avtal har också tecknats rörande rätt att arrendera mark utefter den skotska västkusten samt där söka tillstånd för att uppföra en större vindkraftpark (ca 150 MW).

Vindkraftparken Södra Kärra (10,8 MW) har hyrts ut i sin helhet under ett år. Uthyrningen förväntas ge en positiv resultateffekt om ca 4 mkr på helårsbasis jämfört med att sälja producerad el till nu rådande terminspriser. Hyresavtalet innebär att kunden till fullo förfogar över produktionskapaciteten och producerad kraft. Intäkterna från överenskommelsen kommer att redovisas under övriga intäkter och elförsäljningen i segmentet Egen vindkraft beräknas minska med ca 36 GWh på årsbasis.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 54 (61) mkr. Övriga rörelseintäkter uppgick till 7 (13) mkr inklusive utvecklingsersättning om 0 (5) mkr för Jädraåsprojektet. De totala intäkterna uppgick därmed till 61 (74) mkr.

Under kvartalet har 6 (6) mkr av eget arbete aktiverats. Andel i intressebolags resultat uppgick till 13 (-) mkr och avser i sin helhet bolagets 50%-iga ägarandel av Jädraåsprojektet. Resultatet är ett nettoresultat, dvs. efter skatt.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 54 (57) mkr. Minskningen är hänförlig till en sämre produktion inom Egen vindkraftdrift till följd av svaga vindar, vilket till viss del kompenseras med högre snittpriser samt att resultatandel i intressebolag för år 2013 redovisas med 13 (-) mkr. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 33 (29) mkr inkluderat planenliga avskrivningar med -21 (-27) mkr. Finansnettot var -20 (-16) mkr och resultat före skatt uppgick till 13 (13) mkr. Resultat efter skatt var 13 (10) mkr vilket motsvarade ett resultat per aktie på 0,38 (0,30) kronor både före och efter utspädning.

Investeringar

Kvartalets nettoinvesteringar i materiella anläggnings-tillgångar uppgick till -80 (-11) mkr och hela det investerade beloppet är relaterat till vindkraftsutbyggnad. Några investeringar i finansiella anläggningstillgångar har inte skett under kvartalet (-).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 55 (60) mkr. Rörelsekapitalförändringar bidrog med -12 (6) mkr. Investeringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar har skett med -80 (-11) mkr varefter kassaflödet efter investeringar uppgick till -37 (55) mkr. Lång- och kortfristiga räntebärande skulder har minskat med -15 (337) mkr och nettot av räntebetalningar minskade kassaflödet med -26 (-19), betalning till spärrade konton har skett med 0 (-2) mkr, varefter kassaflödet för kvartalet, inklusive investeringar, uppgick till -77 (371) mkr.

Finansiering och likviditet

Räntebärande nettoskuld uppgick till 1 327 (1 167) mkr. Soliditeten vid periodens slut var 37,1 (39,9) procent.

Likvida medel uppgick till 263 (507) mkr och vid periodens utgång fanns därutöver outnyttjade krediter och bidrag om 0 (38) mkr.

Skatter

Eftersom Arise Windpower endast har svenska dotterbolag har skatt beräknats efter den nya svenska skattesatsen vilken motsvarar 22,0 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 61 under not 21 i årsredovisningen för år 2012.

Händelser efter rapportperiodens slut

Byggstart har skett av projekten Skogaby, Stjärnarp och Bohult (totalt 15 verk, 25,4 MW), vilka samtliga ligger i södra Sverige. Verken har en sammanlagd installerad effekt om 25,4 MW och beräknas producera 86 GWh på årsbasis. Den totala investeringen är drygt 400 mkr och är fullfinansierad.

Den egna lyftkranen har hyrts ut till en extern kranfirma på ett år. Personalstyrkan i kranbolaget kan därmed reduceras med 2 personer.

Överenskommelse har träffats med Platina Partners att Arise övertar huvudansvaret för förvaltning av vindkraftsparken Jädraås, 203 MW.

Framtidsutsikter

Bolaget har 139 MW egen kapacitet i drift vilka beräknas generera ca 350 GWh på årsbasis. Av dessa har 36 GWh (Södra Kärra) hyrts ut i sin helhet till en intäkt om ca 25 mkr på årsbasis varav ca 18 mkr intäktsförs under år 2013 (1 mkr under kvartal 1). Med hänsyn taget till den minskade produktionen under kvartal 1 mot plan samt den uthyrning som skett bedöms elproduktionen inom segmentet Egen vindkraft komma att uppgå till ca 290 GWh innevarande år. Därtill kan parker under byggnation (25,4 MW) komma att generera ytterligare ca 10 GWh, totalt ca 300 GWh netto. Därutöver äger bolaget hälften av Jädraås vindpark vilken är i full drift sedan slutet på det första kvartalet 2013. Parken beräknas generera 570 GWh på årsbasis, varav bolagets andel motsvarar 285 GWh.

Projekten Skogaby, Stjärnarp och Bohult som nu byggs, har låg investeringskostnad per producerad kilowatt timme (ca 4,6 SEK/kWh). Flertalet av bolagets planerade projekt ligger i häradet 4,2 till 4,8 SEK per kilowattimme, några till och med lägre. Detta borgar för att bolaget kan öka sin installerade bas och på detta sätt slå ut de fasta kostnaderna på fler producerade kilowatt timmar med ökad lönsamhet som följd.

Bolaget kommer att fortsätta att arbeta med att bredda sitt utbud av tjänster, konsolidera verksamheten och

säkra upp möjligheter till en fortsatt expansion. Bolaget bedömer att 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 fortsatt äger 500 MW. Inkluderat Jädraåsparken samt de tre projekt som nu byggs har bolaget 265 MW i drift samt ca 367 MW under förvaltning. Elproduktionen från samtliga dessa 265 MW bedöms uppgå till drygt 700 GWh på årsbasis vilket motsvarar ca 10 % av all vindkraft som producerades i Sverige under år 2012.

■ 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 år 2013 och framåt.

De finansiella marknaderna har varit relativt stabila under inledningen av året. Räntenivåer verkar ha landat på en acceptabel nivå samtidigt som både elpris och certifikatpriset har ökat. Den svenska kronans värde mot EUR har varit fortsatt stabil under inledningen på 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 33-34 i årsredovisningen för år 2012 och den finansiella riskhanteringen presenteras på sidorna 52-57. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

■ Projektportföljens status per den 31 mars 2013

	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	12	70	190	2,7
Tillståndsansökan	27	173	476	2,8
Projektplanering färdig	9	45	133	3,0
Arrendeavtal tecknade	10	50	145	2,9
Total portfölj	69	436	1 185	2,7

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 vindmätningrustning.

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 arrende-

avtalet 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 finns 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. Denna koncern-

interna handelsverksamhet redovisas brutto i resultaträkningen.

Moderbolagets totala intäkter uppgick under kvartalet till 63 (86) mkr och inköpskostnader, personal-, övriga externa kostnader, aktiverat arbete för egen räkning samt avskrivning av anläggningstillgångar uppgick totalt till -76 (-86) mkr varvid rörelseresultatet uppgick till -13 (0) mkr. Nettoresultatet efter skatt uppgick till -21 (-1) mkr. Moderbolagets nettoinvesteringar exklusive intern omstrukturering av dotterbolag uppgick till -423 (6) 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". Moderbola-

gets rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som tillämpades i senaste årsredovisningen för år 2012 där dessa framgår i not 1 på sidorna 40-45.

■ Revisorsgranskning

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

■ Kommande informationstillfällen

- Andra kvartalet (1 apr – 30 jun): 19 juli 2013.
- Tredje kvartalet (1 jul – 30 sep): 13 nov 2013.
- Fjärde kvartalet (1 okt – 31 dec): 14 februari 2014.

Halmstad den 2 maj 2013

Arise Windpower AB (publ)

Peter Nygren
Verkställande direktör

För ytterligare information vänligen kontakta

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(mkr)	2013 Kv 1	2012 Kv 1	2012 Helår
Nettoomsättning	54	61	210
Övriga rörelseintäkter Not 1	7	13	38
Summa intäkter	61	74	248
Aktiverat arbete för egen räkning	6	6	19
Personalkostnader	-13	-10	-46
Övriga externa kostnader	-14	-13	-53
Andel i intresseföretags resultat	13	-	9
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	54	57	177
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-21	-27	-122
Rörelseresultat (EBIT)	33	29	54
Finansiella intäkter	5	3	16
Finansiella kostnader	-25	-19	-93
Resultat före skatt	13	13	-22
Uppskjuten skatt	0	-3	6
Periodens resultat	13	10	-16
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,38	0,30	-0,47
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,38	0,30	-0,47

Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar ej medräknats.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

(mkr)	2013 Kv 1	2012 Kv 1	2012 Helår
Periodens resultat	13	10	-16
<u>Övrigt totalresultat</u> Not 4			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Kassaflödessäkringar	27	35	-5
Omräkningsdifferens	-15	-3	-17
Andel av övrigt totalresultat i intresseföretag	7	-	-65
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-5	-9	12
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	14	24	-74
Summa totalresultat för perioden	27	34	-90

Totalresultatet är till 100% hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2013	2012	2012
- i sammandrag (mkr)	31-mar	31-mar	31-dec
Materiella anläggningstillgångar	2 221	2 111	2 162
Finansiella anläggningstillgångar	582	470	591
Övriga rörelsefordringar	112	112	114
Likvida medel	263	508	341
SUMMA TILLGÅNGAR	3 177	3 201	3 207
Eget kapital	1 179	1 277	1 152
Långfristiga skulder	1 588	1 685	1 603
Kortfristiga skulder	410	239	452
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 177	3 201	3 207

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	2013	2012	2012
- i sammandrag (mkr)	Kv 1	Kv 1	Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	55	60	116
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-12	6	64
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43	66	181
Investering av materiella anläggningstillgångar	-80	-11	-77
Investering i intressebolag	-	-	0
Investering av övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-	-99
Kassaflöde efter investeringar	-37	55	5
Förändring av lång- och kortfristig upplåning	-15	337	293
Betalda och erhållna räntor	-26	-19	-81
Betalning till spärrade konton	-	-2	-12
Nyemission	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-41	316	199
Periodens kassaflöde	-77	371	204
Likvida medel vid periodens ingång	341	137	137
Likvida medel vid periodens utgång	263	507	341
Räntebärande skulder vid periodens utgång	1 675	1 749	1 690
Spärrade likvida medel vid periodens utgång	-84	-74	-85
Räntebärande nettoskuld	1 327	1 167	1 265

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

	2013	2012	2012
	31-mar	31-mar	31-dec
- i sammandrag (mkr)			
Ingående balans	1 152	1 243	1 243
Summa totalresultat för perioden	27	34	-90
Förvärv av egna aktier	-	-	-1
Utgående balans	1 179	1 277	1 152

KONCERNENS NYCKELTAL

	2013	2012	2012
	Kv 1	Kv 1	Helår
<u>Operationella nyckeltal</u>			
Driftsatt kapacitet vid periodens slut, MW	139,2	136,1	139,2
Egen elproduktion under perioden, GWh	75,8	98,6	326,1
Samägd elproduktion under perioden, GWh	53,9	-	25,3
Total elproduktion under perioden, GWh	129,7	98,6	351,4
Antal anställda vid periodens slut	43	37	44
<u>Finansiella nyckeltal</u>			
EBITDA-marginal, %	100,2%	92,7%	84,0%
Rörelsemarginal, %	60,5%	48,1%	25,9%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,0%	9,1%	7,2%
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	3,5%	-1,3%
Sysselsatt kapital, mkr	2 506	2 444	2 417
Genomsnittligt sysselsatt kapital, mkr	2 462	2 445	2 462
Eget kapital, mkr	1 179	1 277	1 152
Genomsnittligt eget kapital, mkr	1 165	1 260	1 219
Räntebärande nettoskuld	1 327	1 167	1 265
Soliditet, %	37,1%	39,9%	35,9%
Räntetäckningsgrad, ggr	1,5	1,7	Neg.
Skuldsättningsgrad, ggr	1,1	0,9	1,1
Eget kapital per aktie, SEK	35	38	34
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	34	37	34
Antal aktier vid periodens utgång, exkl. egna aktier	33 373 876	33 428 070	33 428 070
Genomsnittligt antal aktier	33 373 876	33 428 070	33 428 070
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	34 203 876	34 258 070	33 258 070

Not 1 - Övriga rörelseintäkter	2013	2012	2012
(mkr)	Kv 1	Kv 1	Helår
Intäkter från kranuthyrning	2	1	11
Utvecklingsersättning	-	5	7
Projektledning och administrativa tjänster	3	5	13
Övriga poster	2	1	7
	7	13	38

KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

Kvartal 1	Egen vind-kraftdrift		Samägd vind-kraftdrift		Vindkraft-utveckling		Elimineringar		Koncernen	
(mkr)	Q1-13	Q1-12	Q1-13	Q1-12	Q1-13	Q1-12	Q1-13	Q1-12	Q1-13	Q1-12
Nettoomsättning extern	54	61	30	-	-	-	-30	-	54	61
Nettoomsättning intern	-	-	-	-	4	2	-4	-2	-	-
Övriga rörelseintäkter Not 2	-	-	-	-	7	13	-	-	7	13
Summa intäkter	54	61	30	-	11	15	-34	-2	61	74
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	6	6	-	-	6	6
Rörelsekostnader	-13	-12	-3	-	-18	-20	7	8	-27	-23
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	13	-	13	-
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	42	49	27	-	-1	1	-14	6	54	57
Av- och nedskrivningar Not 3	-21	-24	-7	-	-1	-1	7	-2	-21	-27
Rörelseresultat (EBIT)	21	25	20	-	-1	0	-7	4	33	29
Finansnetto	-16	-16	-3	-	-4	0	3	-	-20	-16
Resultat före skatt (EBT)	5	9	17	-	-6	0	-4	4	13	13
Tillgångar	2 199	2 444	1 572	-	978	436	-1 572	-	3 177	2 880

Not 2 - Övriga rörelseintäkter										
Intäkter från kranuthyrning	-	-	-	-	2	1	-	-	2	1
Utvecklingsersättning	-	-	-	-	-	5	-	-	-	5
Projektledning och admin. tjänster	-	-	-	-	3	5	-	-	3	5
Övriga poster	0	-	-	-	2	1	-	-	2	1
	0	-	-	-	7	12	-	-	7	13

Not 3 - Av- och nedskrivningar av materiella anl. tillgångar

I posten ingår återföring på 2 mkr av tidigare reservering i fjärde kvartalet 2012 om 24 mkr av utvecklingsprojekt som redovisats inom segmentet Vindkraftutveckling.

Not 4 - Tilläggsupplysningar med anledning av IFRS13

Verkligt värde hierarkin

De finansiella instrumenten värderade till verkligt värde utgör samtliga nivå 2 i verkligt värde hierarkin. Derivaten består av elterminer, valutaterminer och ränteswappar. Redovisningen av finansiella instrument finns beskriven på sidorna 52-57 i årsredovisningen för 2012. Tabellen nedan visar koncernens finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde per bokslutsdagen.

(mkr)	2013 31-mar	2012 31-dec
Tillgångar		
Derivat för säkringsändamål		
- varav övriga fordringar	6	4
- varav likvida medel	-2	-1
Skulder		
Derivat för säkringsändamål		
- varav övriga skulder	-162	-196

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	2013	2012	2012
(mkr)	Kv 1	Kv 1	Helår
Försäljning el och elcertifikat	55	69	190
Försäljning tjänster, egna anställda	4	6	20
Utvecklingsersättning	-	10	13
Övriga rörelseintäkter	4	1	12
Summa intäkter	63	86	236
Aktiverat arbete för egen räkning	2	5	13
Inköp el och elcertifikat	-65	-77	-221
Personalkostnader	-8	-7	-30
Övriga externa kostnader	-6	-6	-25
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-14	1	-27
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	1	-1	-28
Rörelseresultat	-13	0	-55
Finansiella intäkter	6	4	23
Finansiella kostnader	-20	-5	-38
Resultat efter finansiella poster	-27	-1	-70
Koncernbidrag	-	-	-1
Resultat före skatt	-27	1	-71
Uppskjuten skatt	6	0	14
Periodens resultat och totalresultat	-21	-1	-57

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	2013	2012	2012
- i sammandrag (mkr)	Kv 1	Kv 1	Helår
Materiella anläggningstillgångar	77	126	80
Finansiella anläggningstillgångar	855	1 100	1 263
Övriga rörelsefordringar	739	58	137
Likvida medel	112	424	242
SUMMA TILLGÅNGAR	1 783	1 707	1 722
Bundet Eget kapital	3	3	3
Fritt Eget kapital	1 244	1 322	1 259
Långfristiga skulder	350	350	350
Kortfristiga skulder	187	33	110
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 783	1 707	1 722

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGNA KAPITAL

	2013	2012	2012
- i sammandrag (mkr)	31-mar	31-mar	31-dec
Ingående balans	1 267	1 326	1 326
Summa totalresultat för perioden	-21	-1	-57
Förvärv av egna aktier	-	-	-1
Utgående balans	1 247	1 325	1 267

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.