



Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2013

Andra kvartalet (1 januari – 30 juni 2013)

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 42 (46) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 44 (35) mkr varav resultatandel i Intressebolag för Jädraås bidrog med 2 (-) mkr.
- Resultat före skatt uppgick till 4 (-8) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 3 (-6) mkr vilket motsvarar 0,10 (-0,18) kr per aktie.
- Produktionen uppgick till 120 (71) GWh, varav produktionen från segmentet Egen vindkraftdrift uppgick till 64 (71) GWh och segmentet Samägd vindkraftdrift till 57 (-) GWh.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 662 (648) SEK/MWh, fördelat på el 401 (363) SEK/MWh och elcertifikat 261 (285) SEK/MWh.

Första halvåret (1 januari – 30 juni 2013)

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 96 (107) mkr.
- Vindens energiinnehåll under perioden var cirka 20% lägre än de senaste 30 årens medelvärde enligt dansk vindkraftstatistik.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 98 (92) mkr varav resultatandel i Intressebolag för Jädraås bidrog med 15 (-) mkr.
- Resultatet före skatt uppgick till 16 (5) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 16 (4) mkr vilket motsvarar 0,48 (0,11) SEK per aktie.
- Produktionen uppgick till 250 (170) GWh, varav produktionen från Egen vindkraftdrift uppgick till 139 (170) GWh och Samägd vindkraftdrift till 111 (-) GWh.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 690 (631) SEK/MWh, varav för el 403 (394) SEK/MWh och för elcertifikat 287 (237) SEK/MWh.

Om Arise

Arise 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 ska äga 500 MW. Arise är noterat på NASDAQ OMX Stockholm.

Arise 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 var vindmässigt något bättre än normalt med en produktion om drygt 128 GWh inkluderat produktionen i uthyrda anläggningar, en avsevärd ökning (81%) jämfört med samma period förra året. Resultatet blev 4 mkr före skatt vilket är tillfredsställande med tanke på att kvartal 2 normalt tillhör den vindmässigt svagare delen av ett verksamhetsår. Utvecklingsersättning från projektet Jädraås bidrog positivt till utfallet. Snittintäkten blev 662 SEK/MWh, cirka 28 % över spotpriset för samma period.

Särskilda händelser under perioden

Invingningen av Jädraåsparken den 28 maj markerade att byggprojektet nu är slutfört. Investeringen blev något lägre än budgeterat och parken driftsattes enligt tidplan. Positivt är också att uppdaterade vindanalyser gjorda av oberoende konsulter visar att parken bör kunna producera cirka 11 GWh mer per år än vad som antogs vid investeringsbeslutet.

Byggnation av de tre mindre parkerna Skogaby, Stjärnarp och Bohult i södra Sverige om totalt 25,4 MW pågår plan enligt. Under perioden har låneavtal om sammanlagt drygt 280 MSEK tecknats med DNB och Swedbank för de tre projekten.

Ytterligare ett vindkraftverk (Skäppentorp på 3,3 MW) har hyrts ut i sin helhet till maj nästa år. Uthyrningen förväntas ge en positiv resultateffekt om knappt 1 mkr på helårsbasis jämfört med att sälja producerad el till nu rådande terminspriser. Ytterligare parker kan komma att hyras ut under hösten.

Bolagets lyftkran har likaledes hyrts ut under en 12 månaders period. Som följd av att Jädraåsprojektet avslutats samt att kranen hyrts ut har bolaget kunnat minska personalstyrkan med fem heltidstjänster fr.o.m. den 1:a juni.

El- och certifikatpriser

Terminspriserna på el har sjunkit något under kvartalet. Fortsatt underskott i vattenmagasinen samt torra väderprognoser motverkar fortsatt prisnedgång på kort sikt. Långsiktigt beror elprisutvecklingen på den makroekonomiska utvecklingen där tecken på ekonomisk avmattning i Kina pressar kolpriserna nedåt. Detta balanseras i viss mån av EUs beslut kring en omallokering av CO2 kvoter vilket höjer CO2 priserna något och därmed kostnaden för kolbaserad elproduktion.

Certifikatpriserna sjönk temporärt under april och maj månad och handlades som lägst strax under 160

SEK/MWh. Orsaken var delvis svagt handelsintresse som följd av ett flertal helgdagar samt deklarationen den sista mars. Den främsta orsaken var dock Energimyndighetens besked om möjligheten till ökad tilldelning för produktionsökningar i befintliga certifikatberättigade anläggningar. Beskedet tog marknaden med överraskning och certifikatpriset vände kraftigt nedåt. Priset har sedan dess återhämtat sig något.

Intresset för svensk landbaserad vindkraft från utländska investerare är just nu mycket stark. Skälet är sannolikt avsaknad av alternativa investeringar inom sektorn infrastruktur och förnyelsebar energi samt att den politiska risken i Sverige bedöms som låg. Som tidigare meddelats är Arise planer att avyttra en del av de driftsatta tillgångarna för att på så sätt finansiera nya projekt samt öka bolagets lönsamhet och resultat. Diskussioner med ett antal utländska investerare pågår med mål att nå avslut under andra halvåret innevarande år. Frigjort kapital planeras att återinvesteras i bolagets byggklara projekt.

Fokus kvartal 3 - 2013

På investeringssidan ligger fokus på de tre projekten som byggstartats i södra Sverige. Projekten löper enligt plan och cirka hälften av de totalt 15 verken kommer att resas under kvartal 3. Samtliga verk beräknas vara i drift under kvartal 4.

Operativt ligger fokus fortsatt på optimering av parker i drift med mål att nå ökad produktion.

På projektutvecklingssidan är fokus Solberg projektet (86 MW) samt ett antal byggklara projekt i södra Sverige. Projektportföljen har stärkts med ytterligare två projekt om totalt cirka 260 MW varav ett tillståndsgivet. Totalt har bolaget nu cirka 200 MW tillståndsgivna projekt och ytterligare över 1000 MW i tillståndsprcess. Projekt för planerad utbyggnad t.o.m. år 2017 kan därmed anses vara säkrad.

Målet är vidare att säkra ytterligare markområden i Skottland för fortsatt expansion efter år 2017.

Halmstad den 19 juli 2013

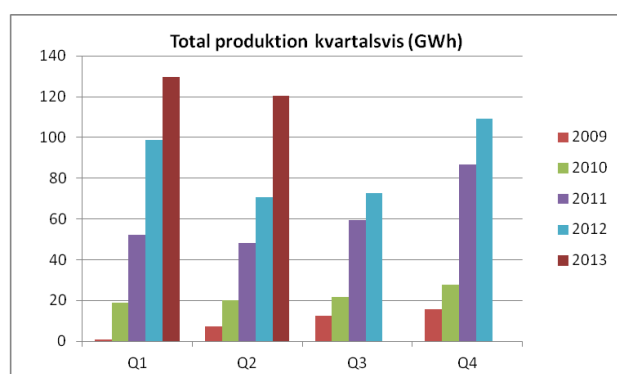
Peter Nygren

VD Arise AB (publ)

Kommentarer till andra kvartalet

Egen vindkraftdrift

Produktionen av Egen vindkraftdrift uppgick under kvartalet till 63,6 (70,8) GWh i bolagets helägda parker, en minskning med 10% eller 7,2 GWh. Minskningen beror på att uthyrda anläggningar, vilka producerade 8,0 GWh, nu inte längre ingår i bolagets produktion. Inkluderar denna produktion framkommer en produktionsökning med 1%, trots lägre vindar. Den kvartalsvisa produktionsutvecklingen framgår i grafen nedan. Bolagets andel i samägda projekt som t.ex. Jädraåsprojektet bidrog med ytterligare 57 GWh, vilket redovisas under segmentet Samägd vindkraftdrift nedan.



Total produktion innefattar både Egen (exklusive uthyrda anläggningar) och Samägd produktion

Kvartalet präglades av vindar som var något under normala i södra Sverige enligt danskt vindindex. Motsvarande kvartal föregående år var vindarna något över normala. Marknadspotentialen för el ökade något under april men minskade därefter och nådde inte säsongsförväntade värden, främst beroende på 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 401 (363) kr/MWh under kvartalet, 21 % över marknadspotentialen (SYS, systempris Nord Pool Spot) för samma period (331 kr/MWh). Certifikatpriserna som gått upp kraftigt under första kvartalet, utvecklades kraftigt nedåt under nästföljande kvartal 2. Tack vare goda prissäkringar uppgick bolagets snittintäkt för certifikat till 261 (285) kr/MWh, 39 % över marknadspotentialen (SKM) för samma period (187 kr/MWh).

Sammanlagt genererade Egen vindkraftdrift intäkter om 47 (46) mkr och en EBITDA om 36 (35) mkr, vilket innebär en ökning med 3% av intäkterna respektive 1% av EBITDA jämfört med andra kvartalet 2012. Uthyrning av anläggningar ingår bland intäkterna med 6 (-) mkr. Rörelsekostnaderna uppgick till 195 (150) kr/MWh vilket är en ökning med 30%, som framför allt är en följd av den lägre produktionen pga uthyrningen men förklaras också till viss del av ökade kostnader relaterade till interna program för prestationshöjning av verken. Av-

skrivningar och finansnetto uppgick till -21 (-20) mkr respektive -16 (-16) mkr, dvs. likartade siffror jämfört med samma kvartal föregående år. Kvartalsresultatet före skatt blev därför samma som föregående år, -1 mkr.

Samägd vindkraftdrift

Alla redovisade siffror i segmentsredovisningen avser 50% av Jädraåsprojektet för att återspegla Arise ägarandel. Byggnationen av Jädraåsparken om totalt 203 MW, varav Arise andel uppgår till 101,5 MW avslutades under kvartalet. Driftsättningen påbörjades i oktober 2012 med gradvis övertagande av parkens totala 66 verk mellan kvartal 4 2012 och kvartal 2 2013. Intrimning av verken skedde löpande och vid kvartalets utgång var samtliga verk övertagna. Elproduktionen uppgick till 56,8 (-) GWh.

Segmentet genererade intäkter om 27 (-) mkr och ett resultat före skatt om 2 (-) mkr. Snittintäkten var 471 kr/MWh fördelat på 322 kr/MWh för el och 149 kr/MWh för elcertifikat.

Vindkraftutveckling

Sammanlagt uppgick intäkter och EBITDA för Vindkraftutveckling till 23 (11) mkr respektive 7 (-6) mkr under kvartalet. Ökningen av intäkterna är till stor del hänförlig till att utvecklingsersättning erhöles med 14 mkr jämfört med 2 mkr under motsvarande period föregående år. Rörelsekostnaderna minskade något till -21 (-22) mkr, finansnettot förbättrades till -2 (-4) mkr och resultatet före skatt ökade till 3 (-11) mkr.

Övriga händelser

Byggstart har skett av projekten Skogaby, Stjärnarp och Bohult, vilka samtliga ligger i södra Sverige. De totalt 15 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 genom låneavtal med DNB och Swedbank om totalt cirka 280 mkr.

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

Under kvartalet har 6 (5) mkr av eget arbete aktiverats. Andel i intressebolags resultat uppgick till 2 (-) mkr och avser i sin helhet bolagets 50%-iga ägarandel av Jädraåsprojektet. Resultatposten är ett nettoresultat, dvs. efter skatt.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 44 (35) mkr. Ökningen förklaras framför allt av att utvecklingsersättning kunde erhållas tack vare ett framgångsrikt genomförande av Jädraåsprojektet och kompenserade en sämre produktion inom Egen vindkraftdrift till följd av jämförelsevis svagare vindar. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 22 (12) mkr inkluderat planerliga avskrivningar med -22 (-23) mkr. Finansnettot var -18 (-20) mkr och resultat före skatt uppgick till 4 (-8) mkr. Resultat efter skatt var 3 (-6) mkr vilket motsvarade ett resultat per aktie på 0,10 (-0,18) kronor både före och efter utspädning.

Investeringar

Kvartalets nettoinvesteringar i materiella anläggnings-tillgångar uppgick till 66 (12) 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 44 (51) mkr. Rörelsekapitalförändringar minskade kassaflödet med -23 (-42) mkr. Investeringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar har skett med -66 (-105) mkr varefter kassaflödet efter investeringar uppgick till -46 (-96) mkr. Lång- och kortfristiga räntebärande skulder har minskat med -35 (-25) mkr och nettot av räntebetalningar minskade kassaflödet med -21 (-28) mkr, betalning till spärade konton har skett med -4 (-9) mkr, varefter kassaflödet för kvartalet, inklusive investeringar, uppgick till -106 (-157) mkr.

■ Kommentarer till första halvåret

Egen vindkraftdrift

Halvåret präglades av vindar som var cirka 20% lägre än normala enligt danskt vindindex medan vindarna för motsvarande period föregående år var normala.

Produktionen från Egen vindkraftdrift under halvåret uppgick till 139,4 (169,5) GWh, en minskning med 18 % eller 30,1 GWh. Minskningen beror till viss del på att uthyrda anläggningar, vilka producerade 9,7 GWh, nu inte längre ingår i bolagets produktion. Inkluderas denna produktion blir produktionsminskningen 12%, som helt relateras till kraftigt lägre vindar.

Marknadspriset för el var jämförelsevis väldigt lågt för halvåret och prisnedgången fortsatte under perioden

med ett marknadssnittpris som uppgick till 344 kr/MWh. Prissäkringar inom segmentet Egen vindkraftdrift bidrog dock till att snittintäkten för el uppgick till 403 (394) kr/MWh, dvs 17% över marknadspriset. Även certifikatpriserna gick kraftigt ned under senare delen av halvåret. På grund av prissäkringar uppgick snittintäkten inom segmentet till 287 (237) kr/MWh eller 38% högre än marknadsprissnittet under perioden som uppgick till 208 kr/MWh.

Sammantaget genererade Egen vindkraftdrift intäkter om 102 (107) mkr och en EBITDA om 77 (84) mkr, vilket innebär en minskning om 4% av intäkterna respektive 9% av EBITDA jämfört med första halvåret 2012. Rörelsekostnaderna uppgick till 180 (133) kr/MWh vilket är en ökning med 35%, vilket framför allt är en följd av de kraftigt lägre vindarna som gett en lägre produktion samt produktionsbortfall pga uthyrningen, men förklaras också till viss del av ökade kostnader relaterade till interna program för prestationshöjning av verken. Avskrivningar och finansnetto uppgick till -41 (-45) mkr respektive -32 (-32) mkr, dvs. likartade siffror jämfört med samma period föregående år.

Produktionsminskningen på 18% har reducerat nettoomsättningen med 19 mkr medan det högre snittpriset har ökat nettoomsättningen med 8 mkr jämfört med första halvåret 2012. Halvårsresultatet före skatt har minskat från 8 mkr till 4 mkr, vilket till allt väsentligt förklaras av den lägre produktionen.

Samägd vindkraftdrift

Elproduktionen uppgick till 110,8 (-) GWh och segmentet genererade intäkter om 57 (-) mkr och ett resultat före skatt om 19 (-) mkr för första halvåret. Snittintäkten var 514 kr/MWh fördelat på 339 kr/MWh för el och 176 kr/MWh för elcertifikat.

Vindkraftutveckling

Sammantaget uppgick intäkter och EBITDA i segmentet Vindkraftutveckling till 33 (26) mkr respektive 6 (-5) mkr under halvåret. Ökningen är framförallt hänförlig till att utvecklingsersättning erhöles med 14 mkr jämfört med 7 mkr under motsvarande period föregående år. Rörelsekostnaderna minskade till -38 (-42) mkr där rörelseresultatet minskade från -7 till 4 mkr. Finansnettot försämrades till -7 (-4) mkr, framför allt på grund av ränta på obligationslånet vilket innebar att resultatet före skatt ökade från -11 till -3 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 sk

Vindkraftparken Södra Kärra (10,8 MW) har hyrts ut i sin helhet under ett år. Uthyrningen förväntas ge en positiv resultateffekt om cirka 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 redovisas under övriga intäkter och elförsäljningen i segmentet Egen vindkraft beräknas minska med cirka 36 GWh på årsbasis.

Nettoomsättning och resultat

Produktionen av Egen och Samägd vindkraftdrift under halvåret uppgick till 250 (170) GWh, en ökning med 48%.

Nettoomsättningen under året uppgick till 96 (107) mkr och övriga rörelseintäkter uppgick till 32 (21) mkr. Detta innebar att de totala intäkterna uppgick till 129 (128) mkr.

Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 12 (11) och andel i intressebolags resultat uppgick till 15 (-) mkr och avser i sin helhet bolagets 50%-iga andel av Jädraåsprojektet. Resultatet är ett nettoresultat, dvs. efter skatt.

Rörelsekostnaderna ökade till -57 (-47) vilket innebar att rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 98 (92) mkr inklusive utvecklingsersättning om 14 (7) mkr för Jädraåsprojektet och uthyrning av vindkraftanläggning om 6 (-) mkr. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 55 (41) mkr inkluderat planenliga avskrivningar med -44 (-51) mkr. Finansnettot ökade till -38 (-36) mkr varför resultatet före skatt uppgick till 16 (5) mkr. Resultat efter skatt var 16 (4) mkr vilket motsvarade ett resultat per aktie på 0,48 (0,11) kronor både före och efter utspädning.

Investeringar

Det första halvårets nettoinvesteringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar uppgick till 146 (116) mkr och hela det investerade beloppet är relaterat till planenliga vindkraftsutbyggnad.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 99 (111) mkr. Rörelsekapitalförändringar minskade kassaflödet med -35 (-47) mkr. Investeringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar har skett med -146 (-116) mkr varefter kassaflödet efter investeringar uppgick till -83 (-52) mkr. Lång- och kortfristiga räntebärande skulder har minskat med -50 (323) mkr och nettot av räntebetalningar minskade kassaflödet med -47 (-46) mkr, betalning till spärrade konton har skett med -4 (-11) mkr varefter kassaflödet för halvåret, inklusive investeringar, uppgick till -184 (213) mkr

Finansiering och likviditet

Räntebärande nettoskuld uppgick till 1 394 (1 290) mkr. Soliditeten vid årets slut var 38,7 (39,3) procent.

Likvida medel uppgick till 157 (350) mkr och vid respektive års utgång fanns därutöver outnyttjade krediter och bidrag om 288 (38) mkr.

Skatter

Eftersom Arise endast har svenska dotterbolag har skatt beräknats efter svensk skattesats, vilken motsvarar 22 procent.

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

Närståendetransaktioner

I perioden har moderbolaget erhållit utvecklingsersättning från intressebolaget Sirocco Wind Holding AB med 28 mkr, varav 14 mkr intäktsförts i koncernen. För vidare information om transaktioner med närstående hänvisas till årsredovisningen för 2012 not 22.

Eventualförpliktelser

Det har inte skett några förändringar i koncernens eventualförpliktelser. Dessa finns beskrivna på sidan 61 under not 21 i årsredovisningen för år 2012.

Händelser efter rapportperiodens slut

Några väsentliga händelser finns inte att rapportera.

Framtidsutsikter

Bolaget har 139 MW egen kapacitet i drift vilka beräknas generera cirka 350 GWh på årsbasis. Av dessa har 44 GWh (Södra Kärra och Skäppentorp) hyrts ut i sin helhet till en intäkt om cirka 30 mkr på årsbasis varav cirka 20 mkr intäktsförts under år 2013. 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 cirka 285 GWh innevarande år. Därtill kan parker under byggnation komma att generera ytterligare cirka 10 GWh, totalt cirka 295 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 under ett fullt driftsår varav bolagets andel motsvarar 285 GWh.

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 367 MW under förvaltning varav bolaget äger 265 MW. Elproduktionen från samtliga dessa 265 MW bedöms uppgå till drygt 700 GWh på årsbasis vilket motsvarar cirka 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 fortsatt relativt stabila under första halvan av året. Räntenivåer och EUR-kurs verkar ha landat på en relativt stadig nivå samtidigt som elpriset kontinuerligt minskat under halvåret. Certifikatpriset har fluktuerat väldigt kraftigt mellan halvårets båda kvartal med en ökning under första och en minskning under det andra. 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 30 juni 2013

	Antal projekt	Antal vindkraft- verk	Total effekt (MW)	Genomsnittlig effekt per verk (MW)
Parker i drift och under byggnation				
I drift	11	98	241	2,5
Under byggnation	3	15	25	1,7
Projektportfölj				
Erhållna/förvärvade tillstånd	7	45	132	2,9
Tillståndsansökan	15	226	697	3,1
Projektplanering färdig	-	-	-	-
Arrendeavtal tecknade	8	37	111	3,0
Total portfölj	44	421	1 206	2,9

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 vindmättningsutrustning.

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 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 (liksom Arise Wind Farm 2)

säljer vidare till kunder baserat på bilaterala avtal eller på spotmarknaden. Denna koncerninterna handelsverksamhet redovisas brutto i resultaträkningen.

Moderbolagets totala intäkter uppgick under halvåret till 165 (137) mkr och inköpskostnader, personal-, övriga externa kostnader, aktiverat arbete för egen räkning samt avskrivning av anläggningstillgångar uppgick totalt till -165 (-144) mkr varvid rörelseresultatet uppgick till 0 (-6) mkr. Nettoresultatet efter skatt uppgick till 6 (-8) mkr. Moderbolagets nettoinvesteringar exklusive intern omstrukturering av dotterbolag uppgick till -365 (109) 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 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

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

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 2013

Arise AB (publ)

Pehr G Gyllenhammar
Styrelseordförande

Maud Olofsson
Styrelseledamot

Birger von Hall
Styrelseledamot

Peter Nygren
Verkställande direktör
och Styrelseledamot

Joachim Gahm
Styrelseledamot

För ytterligare information vänligen kontakta

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(mkr)	2013 Kv 2	2012 Kv 2	2013 6 mån	2012 6 mån	2012 Helår
Nettoomsättning	42	46	96	107	210
Övriga rörelseintäkter Not 1	25	8	32	21	38
Summa intäkter	67	54	129	128	248
Aktiverat arbete för egen räkning	6	5	12	11	19
Personalkostnader	-13	-12	-26	-22	-46
Övriga externa kostnader	-17	-11	-31	-24	-53
Andel i intresseföretags resultat	2	0	15	0	9
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	44	35	98	92	177
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-22	-23	-44	-51	-122
Rörelseresultat (EBIT)	22	12	55	41	54
Finansiella intäkter	3	4	7	7	16
Finansiella kostnader	-21	-25	-46	-43	-93
Resultat före skatt	4	-8	16	5	-22
Uppskjuten skatt	-1	2	0	-1	6
Periodens resultat	3	-6	16	4	-16
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,10	-0,18	0,48	0,11	-0,47
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,10	-0,18	0,48	0,11	-0,47

Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar ej medräknats.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

(mkr)	2013 Kv 2	2012 Kv 2	2013 6 mån	2012 6 mån	2012 Helår
Periodens resultat	3	-6	16	4	-16
<u>Övrigt totalresultat</u>					
Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital					
Kassaflödessäkringar	27	-19	54	24	-5
Omräkningsdifferens	20	9	6	6	-17
Andel av övrigt totalresultat i intresseföretag	10	-24	16	-33	-65
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-12	9	-17	1	12
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	45	-25	59	-2	-74
Summa totalresultat för perioden	48	-31	75	2	-90

Totalresultatet är till 100% hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2013 30-jun	2012 30-jun	2012 31-dec
- i sammandrag (mkr)			
Materiella anläggningstillgångar	2 265	2 099	2 162
Finansiella anläggningstillgångar	579	577	591
Övriga rörelsefordringar	169	142	114
Likvida medel	157	350	341
SUMMA TILLGÅNGAR	3 170	3 168	3 207
Eget kapital	1 227	1 245	1 152
Långfristiga skulder	1 553	1 661	1 603
Kortfristiga skulder	391	262	452
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 170	3 168	3 207

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	2013 Kv 2	2012 Kv 2	2013 6 mån	2012 6 mån	2012 Helår
- i sammandrag (mkr)					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	44	51	99	111	116
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-23	-42	-35	-47	53
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20	9	64	64	170
Investering av materiella anläggningstillgångar	-66	-12	-146	-23	-77
Investering i intressebolag	0	-	0	-	0
Investering av övriga finansiella anläggningstillgångar	0	-93	0	-93	-99
Kassaflöde efter investeringar	-46	-96	-83	-52	-6
Förändring av lång- och kortfristig upplåning	-35	-25	-50	323	304
Betalda och erhållna räntor	-21	-28	-47	-46	-81
Betalning till spärrade konton	-4	-9	-4	-11	-12
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-60	-62	-101	265	210
Periodens kassaflöde	-106	-157	-184	213	204
Likvida medel vid periodens ingång	263	507	341	137	137
Likvida medel vid periodens utgång	157	350	157	350	341
Räntebärande skulder vid periodens utgång	1 640	1 724	1 640	1 724	1 690
Spärrade likvida medel vid periodens utgång	-89	-84	-89	-84	-85
Räntebärande nettoskuld	1 394	1 290	1 394	1 290	1 265

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

	2013 30-jun	2012 30-jun	2012 31-dec
- i sammandrag (mkr)			
Ingående balans	1 152	1 243	1 243
Summa totalresultat för perioden	75	2	-90
Förvärv av egna aktier	-	-	-1
Utgående balans	1 227	1 245	1 152

KONCERNENS NYCKELTAL

	2013 Kv 2	2012 Kv 2	2013 6 mån	2012 6 mån	2012 Helår
<u>Operationella nyckeltal</u>					
Driftsatt kapacitet vid periodens slut, MW	139,2	139,2	139,2	139,2	139,2
Egen elproduktion under perioden, GWh	63,6	70,8	139,4	169,5	326,1
Samägd elproduktion under perioden, GWh	56,8	0,0	110,8	0,0	25,3
Antal anställda vid periodens slut	38	39	38	39	44
<u>Finansiella nyckeltal</u>					
EBITDA-marginal, %	105,2%	77,2%	102,4%	86,0%	84,0%
Rörelsemarginal, %	52,7%	26,3%	57,1%	38,8%	25,9%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,3%	8,9%	7,3%	8,9%	7,2%
Avkastning på eget kapital, %	-0,3%	2,9%	-0,3%	2,9%	-1,3%
Sysselsatt kapital, mkr	2 621	2 536	2 621	2 536	2 417
Genomsnittligt sysselsatt kapital, mkr	2 564	2 490	2 515	2 471	2 460
Eget kapital, mkr	1 227	1 245	1 227	1 245	1 152
Genomsnittligt eget kapital, mkr	1 203	1 261	1 186	1 255	1 219
Räntebärande nettoskuld (-)/tillgångar (+)	1 394	1 290	1 394	1 290	1 265
Soliditet, %	38,7%	39,3%	38,7%	39,3%	35,9%
Räntetäckningsgrad, ggr	1,2	neg.	1,4	1,1	neg.
Skuldsättningsgrad, ggr	1,1	1,0	1,1	1,0	1,1
Eget kapital per aktie, SEK	37	37	37	37	34
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	36	36	36	36	34
Antal aktier vid periodens utgång, exkl. egna aktier	33 373 876	33 428 070	33 373 876	33 428 070	33 373 876
Genomsnittligt antal aktier	33 400 973	33 428 070	33 373 876	33 428 070	33 400 973
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	34 230 973	34 258 070	34 203 876	34 258 070	34 230 973

Not 1 - Övriga rörelseintäkter (mkr)	2013 Kv 2	2012 Kv 2	2013 6 mån	2012 6 mån	2012 Helår
Uthyrning av anläggning	5	-	6	-	-
Intäkter från kranuthyrning	1	1	3	2	11
Utvecklingsersättning	14	2	14	7	7
Projektledning och admin. tjänster	3	5	6	10	13
Övriga poster	2	1	4	2	7
	25	8	32	21	38

KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

Kvartal 2 (mkr)	Egen vind- kraftdrift		Samägd vind- kraftdrift		Vindkraft- utveckling		Elimineringar		Koncernen	
	Q2-13	Q2-12	Q2-13	Q2-12	Q2-13	Q2-12	Q2-13	Q2-12	Q2-13	Q2-12
Nettoomsättning extern	42	46	27	-	-	-	-27	-	42	46
Nettoomsättning intern	-	-	-	-	3	3	-3	-3	-	-
Övriga rörelseintäkter Not 2	5	-	-	-	20	8	-	-	25	8
Summa intäkter	47	46	27	-	23	11	-30	-3	67	54
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	6	5	-	-	6	5
Rörelsekostnader	-11	-11	-7	-	-21	-22	10	9	-30	-23
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	2	-	2	-
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	36	35	20	-	7	-6	-18	6	44	35
Av- och nedskrivningar Not 3	-21	-20	-5	-	-1	-1	5	-2	-22	-23
Rörelseresultat (EBIT)	15	15	15	-	6	-7	-13	4	22	12
Finansnetto	-16	-16	-13	-	-2	-4	13	-	-18	-20
Resultat före skatt (EBT)	-1	-1	2	-	3	-11	0	4	4	-8
Tillgångar	2 152	2 186	1 634	-	1 018	983	-1 634	-	3 170	3 169

Not 2 - Övriga rörelseintäkter										
Uthyrning av anläggning	5	-	-	-	-	-	-	-	5	-
Intäkter från kranuthyrning	-	-	-	-	1	1	-	-	1	1
Utvecklingsersättning	-	-	-	-	14	2	-	-	14	2
Projektledning och admin. tjänster	-	-	-	-	3	5	-	-	3	5
Övriga poster	0	-	-	-	2	1	-	-	2	1
	5	-	-	-	20	8	-	-	25	8

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.

6 månader	Egen vind- kraftdrift		Samägd vind- kraftdrift		Vindkraft- utveckling		Elimineringar		Koncernen	
(mkr)	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Nettoomsättning extern	96	107	57	-	-	-	-57	-	96	107
Nettoomsättning intern	-	-	-	-	7	5	-7	-5	-	-
Övriga rörelseintäkter Not 4	6	-	-	-	26	21	-	-	32	21
Summa intäkter	102	107	57	-	33	26	-64	-5	129	128
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	12	11	-	-	12	11
Rörelsekostnader	-25	-23	-10	-	-38	-42	17	17	-57	-47
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	15	-	15	-
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	77	84	47	-	6	-5	-32	12	98	92
Av- och nedskrivningar Not 5	-41	-45	-12	-	-2	-2	12	-4	-44	-51
Rörelseresultat (EBIT)	36	40	35	-	4	-7	-20	9	55	41
Finansnetto	-32	-32	-16	-	-7	-4	16	-	-38	-36
Resultat före skatt (EBT)	4	8	19	-	-3	-11	-4	9	16	5

Not 4 - Övriga rörelseintäkter

Uthyrning av anläggning	6	-	-	-	-	-	-	-	6	-
Intäkter från kranuthyrning	-	-	-	-	3	2	-	-	3	2
Utvecklingsersättning	-	-	-	-	14	7	-	-	14	7
Projektledning och admin. tjänster	-	-	-	-	6	10	-	-	6	10
Övriga poster	0	-	-	-	3	2	-	-	3	2
	6	-	-	-	26	21	-	-	32	21

Not 5 - Av- och nedskrivningar av materiella anl. tillgångar

I posten ingår återföring på 4 mkr av tidigare reservering i fjärde kvartalet 2012 om 24 mkr av utvecklingsprojekt som redovisats inom segmentet Vindkraftutveckling.

Not 6 - 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 30-jun	2012 31-dec
Tillgångar		
Derivat för säkringsändamål		
- varav övriga fordringar	10	4
- varav likvida medel	-1	-1
Skulder		
Derivat för säkringsändamål		
- varav övriga skulder	-135	-196

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(mkr)	2013 Kv 2	2012 Kv 2	2013 6 mån	2012 6 mån	2012 Helår
Förs el och elcertifikat	60	39	115	108	190
Försäljning tjänster, egna anställda	5	9	10	15	20
Utvecklingsersättning	30	3	30	13	13
Övriga rörelseintäkter	7	0	11	1	12
Summa intäkter	102	51	165	137	236
Aktiverat arbete för egen räkning	2	4	4	9	13
Inköp el - elcertifikat	-70	-47	-135	-124	-221
Personalkostnader	-8	-8	-16	-15	-30
Övriga externa kostnader	-12	-6	-18	-11	-25
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	14	-6	0	-5	-27
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1	-1	0	-2	-28
Rörelseresultat (EBIT)	13	-6	0	-6	-55
Finansiella intäkter	9	1	15	5	23
Finansiella kostnader	11	-5	-8	-9	-38
Resultat efter finansiella poster	34	-10	7	-11	-70
Koncernbidrag	0	0	0	0	-1
Resultat före skatt	34	-10	7	-11	-71
Uppskjuten skatt	-7	3	-2	3	14
Periodens resultat och totalresultat	26	-7	6	-8	-57

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

- i sammandrag (mkr)	2013 Kv 2	2012 Kv 2	2013 6 mån	2012 6 mån	2012 Helår
Materiella anläggningstillgångar	80	133	80	133	80
Finansiella anläggningstillgångar	902	1 197	902	1 197	1 268
Övriga rörelsefordringar	759	96	759	96	137
Likvida medel	84	290	84	290	242
SUMMA TILLGÅNGAR	1 825	1 716	1 825	1 716	1 728
Bundet Eget kapital	3	3	3	3	3
Fritt Eget kapital	1 270	1 315	1 270	1 315	1 265
Långfristiga skulder	350	350	350	350	350
Kortfristiga skulder	202	49	202	49	110
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 825	1 716	1 825	1 716	1 728

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGNA KAPITAL

	2013 30-jun	2012 30-jun	2012 31-dec
- i sammandrag (mkr)			
Ingående balans	1 267	1 326	1 326
Summa totalresultat för perioden	6	-8	-57
Förvärv av egna aktier	-	-	-1
Utgående balans	1 273	1 317	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.