



Bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2013

Fjärde kvartalet (1 oktober – 31 december 2013)

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 87 (63) mkr.
- Vindens energiinnehåll under kvartalet var cirka 12% högre än medelvärdet sedan 2002 enligt dansk vindkraftstatistik.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 72 (56) mkr varav resultatandel i Intressebolag för Jädraås bidrog med 13 (9) mkr.
- Resultat före skatt uppgick till 31 (-11) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 27 (-7) mkr vilket motsvarar 0,82 (-0,22) kr per aktie.
- Produktionen uppgick till 236 (109) GWh, varav produktionen från segmentet Egen vindkraftdrift uppgick till 124 (84) GWh och segmentet Samägd vindkraftdrift till 112 (25) GWh.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 704 (748) SEK/MWh, fördelat på el 403 (447) SEK/MWh och elcertifikat 301 (301) SEK/MWh

Årets 12 månader (1 januari – 31 december 2013)

- Nettoomsättningen under året uppgick till 231 (210) mkr.
- Vindens energiinnehåll under året var cirka 5% lägre än medelvärdet sedan 2002 enligt dansk vindkraftstatistik.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 195 (177) mkr varav resultatandel i Intressebolag för Jädraås bidrog med 16 (9) mkr.
- Resultatet före skatt uppgick till 32 (-22) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 29 (-16) mkr vilket motsvarar 0,86 (-0,47) kr per aktie.
- Produktionen uppgick till 599 (351) GWh, varav produktionen från Egen vindkraftdrift uppgick till 328 (326) GWh och Samägd vindkraftdrift till 271 (25) GWh.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 704 (645) SEK/MWh, varav för el 414 (390) SEK/MWh och för elcertifikat 290 (255) 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@arise.se, www.arise.se

VD har ordet

Elproduktion under kvartalet & helår 2013, utsikter 2014

Elproduktionen kvartal 4 var rekordartad med en produktion väl över budget. God produktion sista kvartalet kompenserade därmed för första kvartalets svaga vindar. Årsproduktionen blev hela 599 GWh, en förbättring med dryga 70% jämfört med år 2012. Ökningen är hänförlig till Jädraåsparken vilken producerade bättre än budget (272 GWh). Nu driftsatt produktion och parker under uppförande (Bohult) förväntas producera omkring 700 GWh under år 2014.

Särskilda händelser under perioden

Under kvartalet har ytterligare tre vindkraftparker (45,3 MW) hyrts ut i sin helhet under ett år.

I vindkraftparken Bohult (12,8 MW) pågår montage av de åtta vindkraftverken. Det första verket driftsattes i januari 2014 men resning av verken har försenats något p.g.a. kraftiga vindar under kvartalet. Samtliga verk förväntas vara i drift under maj månad.

Under kvartalet har vissa kostnadsbesparande åtgärder genomförts. Kostnaden för inhyrda konsulter har bantats och viss övertalig personal har sagts upp. Kostnadsbesparingen bedöms uppgå till cirka 8 MSEK på helårsbasis med full effekt fr.o.m. Q1 – 2014. Åtgärderna belastar resultatet Q4 – 2013 med engångsposter om cirka 2,5 MSEK.

Positiva nyheter kring elcertifikatsystemet

Den 11 februari presenterade de norska och svenska myndigheterna ett förslag till revidering av elcertifikatsystemet. Förslaget är mycket positivt och innebär att efterfrågan på elcertifikat ökar vilket leder till stigande elcertifikatpriser. Vår bedömning är att förväntad prisökning väl kommer att kompensera för rådande låga elpriser och att

utbyggnaden av norsk och svensk vindkraft åter skjuter fart. Bolaget är väl förberett och har ett stort antal goda projekt som nu kan realiseras.

I avvaktan på myndighetens besked kring en ev. revidering av elcertifikatsystemet har bolaget valt att i begränsad omfattning prissäkra den egna framtida vindkraftproduktionen. Detta innebär att en ökning av elcertifikatpriserna får ett betydande genomslag i resultaträkningen samt att bolaget har en utmärkt position inför framtida prissäkringar.

Fokus första halvåret 2014

På investeringssidan ligger fokus på att fullfölja investeringsprojektet Bohult samt förbereda nya investeringsprojekt. Operativt ligger fokus fortsatt på optimering av redan driftsatta parker med mål att nå ökad produktion samt att reducera bolagets löpande kostnader.

Målet är vidare att nå avslut i de diskussioner som förs rörande avyttringar av en del av bolagets driftsatta tillgångar. Syftet med en sådan avyttring är att frigöra kapital som kan användas i planerade nya vindkraftparker.

Givet att certifikatpriserna återhämtar sig som förväntat och pågående försäljningsprocesser utfaller positivt finns goda möjligheter att starta nya investeringsprojekt under slutet av perioden.

Halmstad den 14 februari 2014

Peter Nygren

VD Arise AB (publ)

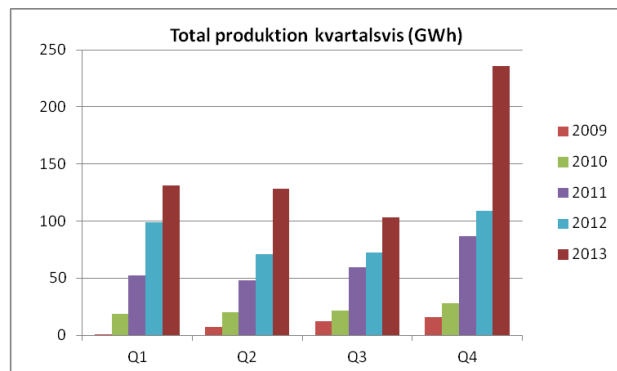
■ Kommentarer till fjärde kvartalet

Från och med denna rapport redovisas Segmenten Egen och Samägd vindkraftdrift exklusive interna räntekostnader på aktieägarlån från Arise och när det gäller Samägd vindkraftdrift även Platina Partners bolag. Motsvarande ränteintäkt har reducerat segmentet Vindkraftutveckling. Aktieägarlånen löper med en ränta på cirka 6% och samtliga belopp framgår i not 4 och 6.

Egen vindkraftdrift

I segmentets produktion ingår nu även produktionen i uthyrda anläggningar och de uthyrningsintäkter som belöper på denna produktion har också redovisats som el- respektive certifikatintäkter. Uthyrningarna redovisas därmed som en prissäkring, vilket också är bolagets avsikt med transaktionerna. Hyresavtalet innebär att kunden till fullo förfogar över produktionskapaciteten och producerad kraft.

Produktionen av Egen vindkraftdrift (inklusive uthyrd) uppgick under kvartalet till 124,1 (83,8) GWh i bolagets helägda parker, en ökning med 48% eller drygt 40 GWh. Skillnaden beror till stor del på att vindarna under innevarande kvartal var cirka 12% högre än normalt. (Dansk vindindex har omarbetats och innehåller nu vinddata från 2002 och framåt). Den kvartalsvisa produktionsutvecklingen framgår i grafen nedan. Bolagets andel i samägda projekt som t.ex. Jädraåsprojektet bidrog med ytterligare 112 GWh, vilket redovisas under segmentet Samägd vindkraftdrift nedan.



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

Marknadspriset för el ökade successivt under kvartalet och prissäkringar bidrog till att bolagets snittintäkt för el uppgick till 403 (447) kr/MWh, 27% över marknadspriset (SYS, systempris Nord Pool Spot) för samma period (318 kr/MWh). En effekt av den höga produktionen är att andelen säkrad produktion blir relativt lägre och spotförsäljningen högre, något som påverkar snittpriset nedåt. Tack vare goda prissäkringar uppgick bolagets snittintäkt för certifikat till 301 (301) kr/MWh, 61% över marknadspriset (SKM) för samma period (187 kr/MWh).

Sammantaget genererade Egen vindkraftdrift intäkter om 88 (63) mkr och en EBITDA om 76 (50) mkr, vilket innebär en ökning med 41% av intäkterna respektive 52% av EBITDA jämfört med fjärde kvartalet 2012. Produktionsökningen på 48% har ökat nettoomsättningen med 30 mkr medan det lägre snittpriset har minskat nettoomsättningen med 5 mkr jämfört med motsvarande kvartal 2012. Den specifika rörelsekostnaden uppgick till 102 (156) kr/MWh och minskningen beror huvudsakligen på den högre produktionen. Avskrivningar och finansnetto uppgick till -21 (-20) mkr respektive -15 (-16) mkr. Kvartalsresultatet före skatt blev därför 40 mkr jämfört med 14 mkr föregående år.

Samägd vindkraftdrift

Alla redovisade siffror i segmentsredovisningen avser Arise andel om 50% eller 101,5 MW av Jädraåsprojektet. Elproduktionen uppgick till 111,9 (25,3) GWh vilket var högre än ett normalt fjärde kvartal och beror på kraftigt högre vindar.

Segmentet genererade intäkter om 60 (13) mkr och en EBITDA om 49 (11) mkr. Avskrivningar och finansnetto uppgick till -16 (-) mkr respektive -11 (-) mkr och kvartalsresultatet före skatt blev därför 22 (11) mkr. Snittintäkten var 533 (531) kr/MWh fördelat på 350 kr/MWh för el och 183 kr/MWh för elcertifikat. Även om prissäkringarna trädde i kraft under kvartalet innebar det, liksom för Egen vindkraftdrift, att den ökade produktionen har sålts till spotpris, vilket påverkat snittpriset nedåt.

Vald finansieringsform innebär att projektets kassaflöde ska komma ägarna till del genom i första hand räntebetalning och amortering innan utdelning kommer att lämnas från projektet. Under 2014 beräknas cirka 37 mkr erhållas från projektet.

Vindkraftutveckling

Sammantaget uppgick intäkter och EBITDA för Vindkraftutveckling till 5 (11) mkr respektive -17 (-2) mkr under kvartalet. Minskningen av intäkterna är till stor del hänförlig till att kranersättningar var högre under motsvarande kvartal föregående år. Rörelsekostnaderna var högre, -27 mkr jämfört med -19 mkr och förklaras av högre personalkostnader i form av avgångsersättningar och bonusutfall under 2013. Av- och nedskrivningarna minskade till -4 (-28) då en reservering avseende bolagets utvecklingsportfölj gjordes 2012 med -24 mkr. Finansnettot försämrades något till -7 (-3) mkr och resultatet före skatt ökade till -28 (-34) mkr.

Övriga händelser

Projekten Skogaby och Stjärnarp har övertagits från leverantör i slutet av kvartalet medan Bohultsprojektet fortfarande är under byggnation. Driftsättning av verken planeras ske fortlöpande under de kommande 3 månaderna.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 87 (63) mkr. Övriga rörelseintäkter uppgick till 5 (8) mkr och de totala intäkterna uppgick därmed till 93 (71) mkr, en ökning med 31%.

Under kvartalet har 4 (5) mkr av eget arbete aktiverats. Andel i Intressebolags resultat uppgick till 13 (9) 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 72 (56) mkr. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 47 (8) mkr inkluderat av- och nedskrivningar med -25 (-48) mkr. Finansnettot var -16 (-19) mkr och resultat före skatt uppgick till 31 (-11) mkr. Resultat efter skatt var 27 (-7) mkr, vilket motsvarade ett resultat per aktie på 0,82 (-0,22) kronor både före och efter utspädning.

Investeringar

Kvartalets nettoinvesteringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar uppgick till 55 (31) mkr och hela det investerade beloppet är relaterat till vindkraftsutbyggnad.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 51 (45) mkr. Rörelsekapitalförändringar ökade kassaflödet med 23 (15) mkr. Investeringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar har skett med -55 (-31) mkr varefter kassaflödet efter investeringar uppgick till 19 (29) mkr. Lång- och kortfristiga räntebärande skulder har ökat med 26 (1) mkr och nettot av räntebetalningar minskade kassaflödet med -22 (-15) mkr varefter kassaflödet för kvartalet uppgick till 22 (14) mkr.

■ Kommentarer till årets 12 månader

Egen vindkraftdrift

Produktionen från Egen vindkraftdrift (inklusive uthyrd) under året uppgick till 327,6 GWh, vilket är nästan exakt samma som föregående års 326,1 GWh. Enligt Dansk vindindex var vindarna under året cirka 5% lägre än normalt.

Marknadspriset för el var generellt högre under 2013 än 2012 och ökade något under senare delen av året med ett snittpris om 329 (273) kr/MWh. Prissäkringar inom segmentet Egen vindkraftdrift bidrog till att snittintäkten för el 414 (390) kr/MWh översteg marknadspriset med 26%. Även certifikatpriserna ökade under senare delen av perioden. Tack vare goda prissäkringar uppgick snittintäkten inom segmentet till 301 (301) kr/MWh eller 47% högre än marknadsprissnittet 197 kr/MWh under året.

Sammantaget genererade Egen vindkraftdrift intäkter om 233 (210) mkr och en EBITDA om 183 (164) mkr, vilket innebär ökade intäkter och EBITDA med 11% jämfört med 2012. Rörelsekostnaderna uppgick till 152 (141) kr/MWh, vilket är en ökning med 8%, som följd av ökade kostnader relaterade till interna program för prestationshöjning av verken. Avskrivningar och finansnetto uppgick till -83 (-85) mkr respektive -61 (-64) mkr, dvs. likartade siffror jämfört med 2012. Resultatet före skatt blev därför 40 mkr jämfört med 16 mkr föregående år.

Den måttliga produktionsökningen har ökat nettoomsättningen med 1 mkr medan det högre snittpriset har ökat nettoomsättningen med 19 mkr jämfört med 2012. Periodens resultat före skatt har ökat från 16 mkr till 40 mkr, vilket i allt väsentligt förklaras av ett högre snittpris.

Samägd vindkraftdrift

Elproduktionen uppgick till 271,5 (25,3) GWh och segmentet genererade intäkter om 141 (13) mkr och en EBITDA om 115 (11) mkr. Avskrivningar och finansnetto uppgick till -43 (-) mkr respektive -35 (-) mkr och resultatet före skatt blev därför 37 (11) mkr. Snittintäkten var 518 (531) kr/MWh fördelat på 342 (332) kr/MWh för el och 176 (198) kr/MWh för elcertifikat. Bolagets prissäkringar började gälla från september men merparten av årets producerade el och certifikat har sålts till spotpris.

Vindkraftutveckling

Sammantaget uppgick intäkterna i segmentet Vindkraftutveckling till 57 (50) mkr under året. Ökningen är hänförlig till att erhållen utvecklingsersättning var 20 mkr högre än under föregående år, samtidigt som övriga poster som kranuthyrning, projektledning och övriga poster var 11 mkr högre under 2012. Rörelsekostnaderna ökade till -82 (-65) mkr bl.a. beroende på högre personalkostnader i form av avgångsersättningar och bonusutfall under 2013 och EBITDA minskade från 3 till -4 mkr. Av- och nedskrivningarna minskade till -11 (-37), då en reservering avseende bolagets utvecklingsportfölj gjordes 2012 med -24 mkr. Finansnettot försämrades till -24 (-13) mkr beroende på att räntekostnaden för obligationen belastat 12 månader under 2013 samt minskade ränteintäkter då kassan låg på en högre nivå under 2012. Sammantaget innebär detta att resultatet före skatt ökade från -46 till -40 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 (cirka 100 MW).

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

I enlighet med årsstämans beslut har namnbyte från Arise Windpower AB (publ) till Arise AB (publ) genomförts.

Nettoomsättning och resultat

Produktionen av Egen och Samägd vindkraftdrift under året uppgick till 599 (351) GWh, en ökning med 70%.

Nettoomsättningen uppgick till 231 (210) mkr och övriga rörelseintäkter uppgick till 49 (38) mkr. Detta innebar att de totala intäkterna uppgick till 280 (248) mkr, en ökning med 13%.

Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 20 (19) och andel i Intressebolags resultat uppgick till 16 (9) mkr och avser i sin helhet bolagets 50%-iga andel av Jädraåsprojektet. Resultatet är ett nettoresultat, dvs. efter skatt.

Rörelsekostnaderna ökade till -121 (-99) till stor del beroende att rörliga driftskostnader ökar med högre produktion och fler verk samt högre personalkostnader i form av avgångsersättningar och bonusutfall under 2013. Detta innebar att rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 195 (177) mkr inklusive utvecklingsersättning om 27 (7) mkr för Jädraåsprojektet. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 101 (54) mkr inkluderat av- och nedskrivningar med -94 (-122) mkr. Finansnettot minskade till -69 (-76) mkr varför resultatet före skatt uppgick till 32 (-22) mkr. Resultat efter skatt var 29 (-16) mkr vilket motsvarade ett resultat per aktie på 0,86 (-0,47) kronor både före och efter utspädning.

Investeringar

Nettoinvesteringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar uppgick till 292 (176) mkr och hela det investerade beloppet är relaterat till planenlig vindkraftsutbyggnad.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 185 (116) mkr. Rörelsekapitalförändringar ökade kassaflödet med 28 (53) mkr. Investeringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar har skett med -292 (-176) mkr varefter kassaflödet efter investeringar uppgick till -78 (-6) mkr. Lång- och kortfristiga räntebärande skulder har ökats med 27 (304) mkr och nettot av räntebetalningar minskade kassaflödet med -94 (-81) mkr, betalning till spärrade konton har skett med -3 (-12) mkr varefter kassaflödet för året uppgick till -150 (204) mkr

Finansiering och likviditet

Räntebärande nettoskuld uppgick till 1 438 (1 265) mkr. Soliditeten vid årets slut var 37,7 (35,9) procent.

Likvida medel uppgick till 191 (341) mkr och vid respektive års utgång fanns därutöver outnyttjade krediter om 112 (-) 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 redovisas under de närmaste åren.

Närståendetransaktioner

I perioden har moderbolaget erhållit utvecklingsersättning från intressebolaget Sirocco Wind Holding AB med 41 mkr, varav 27 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

De första vindkraftverken i Bohultsparken har i slutet av januari driftsatts. Parken består av åtta stycken GE verk, 1,6 MW per styck. Full produktion förväntas uppnås under maj månad.

Ytterligare tre vindkraftparker (51,5 MW) har i januari hyrts ut i sin helhet under ett år.

Framtidsutsikter

Bolaget kommer att fortsätta att arbeta med att bredda sitt utbud av tjänster, effektivisera verksamheten och säkra upp möjligheter till en fortsatt expansion. Bolaget bedömer att möjligheterna att ytterligare stärka sin position på den nordiska marknaden som goda.

Bolagets långsiktiga mål är att vid utgången av år 2017 ha uppfört och förvalta 1 000 MW, varav bolaget fortsatt äger 500 MW. Inkluderat Bohultsparken som nu byggs har bolaget 368 MW under förvaltning varav bolaget äger 266 MW. Elproduktionen från samtliga dessa 266 MW bedöms uppgå till cirka 725 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.

De finansiella marknaderna har varit fortsatt relativt stabila under året. Räntenivåer och EUR-kurs har stabiliserats med en viss förstärkning av EUR samtidigt som elpriset kontinuerligt minskat under första halvåret men har ökat något andra. Certifikatpriset har fluktuerat väldigt kraftigt i början av perioden för att sedan stabiliseras under resten av året. Fokus för bevakning ligger främst på fluktuationer och utveckling av el- och certifi-

katpriser 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 december 2013

	Antal projekt	Antal vindkraft- verk	Total effekt (MW)	Genomsnittlig effekt per verk (MW)
Parker i drift och under byggnation				
I drift	13	105	253	2,4
Under byggnation	1	8	13	1,6
Projektportfölj				
Erhållna/förvärvade tillstånd	6	64	197	3,1
Tillståndsansökan	14	181	573	3,2
Projektplanering färdig	1	6	12	2,0
Arrendeavtal tecknade	5	30	77	2,6
Total portfölj	40	394	1 124	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 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 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, Arise Wind Farm 6 och Arise Wind Farm 21 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. Sedan mitten av mars har moderbolagets verksamhet utökats med uthyrning av produktionsanläggningar. Vindkraftverk hyrs in från dotterbolag för vidareuthyrning till extern part.

Moderbolagets totala intäkter uppgick under året till 278 (236) mkr och inköpskostnader, personal-, övriga externa kostnader, aktiverat arbete för egen räkning samt avskrivning av anläggningstillgångar uppgick totalt till -289 (-291) mkr varvid rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -12 (-55) mkr. Nettoresultatet efter skatt uppgick till 1 (-57) mkr. Moderbolagets nettoinvesteringar exklusive intern omstrukturering av dotterbolag uppgick till 104 (128) mkr.

■ Ägarförhållande

En förteckning över bolagets ägarstruktur återfinns på bolagets hemsida (www.arise.se).

■ Redovisningsprinciper

Arise 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.

Intäkter från uthyrda produktionsanläggningar redovisas i nettoomsättningen. Vid beräkningen av

snittintäkter för el och elcertifikat inkluderas hyresintäkterna och redovisas som en säkring av intäkter för el och elcertifikat. En anpassning har skett från årets början i redovisningen.

■ Revisorsgranskning

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

■ Utdelning

Styrelsen föreslår att någon utdelning inte lämnas.

■ Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas i Halmstad den 6 maj 2014. Årsredovisningen kommer att vara tillgänglig på bolagets hemsida i början av april.

■ Kommande informationstillfällen

- Första kvartalet (1 jan – 31 mar): 6 maj 2014.
- Andra kvartalet (1 apr – 30 jun): 18 juli 2014.
- Tredje kvartalet (1 jul – 30 sep): 13 nov 2014.
- Fjärde kvartalet (1 okt – 31 dec): 12 februari 2015.

Halmstad den 14 februari 2014

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 4	2012 Kv 4	2013 Helår	2012 Helår
Nettoomsättning	87	63	231	210
Övriga rörelseintäkter Not 1	5	8	49	38
Summa intäkter	93	71	280	248
Aktiverat arbete för egen räkning	4	5	20	19
Personalkostnader	-19	-13	-55	-46
Övriga externa kostnader	-20	-16	-66	-53
Andel i intresseföretags resultat	13	9	16	9
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	72	56	195	177
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar Not 2	-25	-48	-94	-122
Rörelseresultat (EBIT)	47	8	101	54
Finansiella intäkter	7	5	23	16
Finansiella kostnader	-23	-24	-92	-93
Resultat före skatt	31	-11	32	-22
Uppskjuten skatt	-4	-4	-4	6
Periodens resultat	27	-7	29	-16
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,82	-0,22	0,86	-0,47
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,82	-0,22	0,86	-0,47

Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar ej medräknats.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

(mkr)	2013 Kv 4	2012 Kv 4	2013 Helår	2012 Helår
Periodens resultat	27	-7	29	-16
<u>Övrigt totalresultat</u>				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Kassaflödessäkringar	-8	-4	32	-5
Omräkningsdifferens	10	10	13	-17
Andel av övrigt totalresultat i intresseföretag	2	-15	33	-65
Inkomstskatt hänförlig till komp. i övrigt totalresultat	0	-8	-17	12
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	3	-17	62	-74
Summa totalresultat för perioden	30	-24	90	-90

Totalresultatet är till 100% hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2013 31-dec	2012 31-dec
- i sammandrag (mkr)		
Materiella anläggningstillgångar	2 360	2 162
Finansiella anläggningstillgångar	570	591
Övriga rörelsefordringar	173	114
Likvida medel	191	341
SUMMA TILLGÅNGAR	3 294	3 207
Eget kapital	1 240	1 152
Långfristiga skulder	1 632	1 603
Kortfristiga skulder	422	452
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 294	3 207

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	2013 Kv 4	2012 Kv 4	2013 Helår	2012 Helår
- i sammandrag (mkr)				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	51	45	185	116
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	23	15	28	53
Kassaflöde från den löpande verksamheten	73	60	213	170
Investering av materiella anläggningstillgångar	-55	-30	-292	-77
Investering av övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-1	-	-99
Kassaflöde efter investeringar	19	29	-78	-6
Förändring av lång- och kortfristig upplåning	26	1	27	304
Betalda och erhållna räntor	-22	-15	-94	-81
Betalning till spärrade konton	-	-1	-3	-12
Nyemission	-	-	0	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3	-15	-71	210
Periodens kassaflöde	22	14	-150	204
Likvida medel vid periodens ingång	169	327	341	137
Likvida medel vid periodens utgång	191	341	191	341
Räntebärande skulder vid periodens utgång	1 717	1 690	1 717	1 690
Spärrade likvida medel vid periodens utgång	-88	-85	-88	-85
Räntebärande nettoskuld	1 438	1 265	1 438	1 265

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

	2013 31-dec	2012 31-dec
- i sammandrag (mkr)		
Ingående balans	1 152	1 243
Summa totalresultat för perioden	90	-90
Värdejustering av utgivna optioner	-2	-
Förvärv av egna aktier	-	-1
Utgående balans	1 240	1 152

KONCERNENS NYCKELTAL

	2013 Kv 4	2012 Kv 4	2013 Helår	2012 Helår
<u>Operationella nyckeltal</u>				
Driftsatt kapacitet vid periodens slut, MW	253,3	139,2	253,3	139,2
Egen elproduktion under perioden, GWh	124,1	83,8	327,6	326,1
Samägd elproduktion under perioden, GWh	111,9	25,3	271,5	25,3
Antal anställda vid periodens slut	31	44	31	44
<u>Finansiella nyckeltal</u>				
EBITDA-marginal, %	82,0%	89,3%	84,5%	84,0%
Rörelsemarginal, %	53,8%	12,5%	43,8%	25,9%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,6%	7,2%	7,6%	7,2%
Avkastning på eget kapital, %	2,4%	-1,3%	2,4%	-1,3%
Sysselsatt kapital, mkr	2 678	2 417	2 678	2 417
Genomsnittligt sysselsatt kapital, mkr	2 661	2 443	2 573	2 460
Eget kapital, mkr	1 240	1 152	1 240	1 152
Genomsnittligt eget kapital, mkr	1 225	1 164	1 202	1 219
Räntebärande nettoskuld	1 438	1 265	1 438	1 265
Soliditet, %	37,7%	35,9%	37,7%	35,9%
Räntetäckningsgrad, ggr	2,4	-0,5	1,4	-0,8
Skuldsättningsgrad, ggr	1,2	1,1	1,2	1,1
Eget kapital per aktie, SEK	37	34	37	34
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	36	34	36	34
Antal aktier vid periodens utgång, exkl. egna aktier	33 373 876	33 373 876	33 373 876	33 373 876
Genomsnittligt antal aktier	33 373 876	33 400 973	33 373 876	33 400 973
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	34 056 876	34 230 973	34 086 276	34 230 973

Not 1 - Övriga rörelseintäkter	2013	2012	2013	2012
(mkr)	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Intäkter från kranuthyrning	2	6	7	11
Utvecklingsersättning	-	-	27	7
Projektledning och admin. tjänster	-	1	8	13
Övriga poster	3	1	7	7
	5	8	49	38

Not 2 - Av- och nedskrivningar av materiella anl. tillgångar

I posten ingår 2 (24) mkr för reservering av utvecklingsprojekt som redovisats inom segmentet Vindkraftutveckling.

KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

Kvartal 4	Egen vindkraftdrift		Samägd vindkraftdrift		Vindkraft-utveckling		Elimineringar		Koncernen	
(mkr)	Q4-13	Q4-12	Q4-13	Q4-12	Q4-13	Q4-12	Q4-13	Q4-12	Q4-13	Q4-12
Nettoomsättning extern	87	63	60	13	-	-	-60	-13	87	63
Nettoomsättning intern	-	-	-	-	3	3	-1	-3	-	-
Övriga rörelseintäkter Not 3	1	-	-	-	8	8	-	-	5	8
Summa intäkter	88	63	60	13	5	11	-60	-17	93	71
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	4	5	-	-	4	5
Rörelsekostnader	-13	-13	-11	-2	-27	-19	11	6	-39	-28
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	13	9	13	9
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	76	50	49	11	-17	-2	-36	-2	72	56
Av- och nedskrivningar Not 5	-21	-20	-16	-	-4	-28	16	-	-25	-48
Rörelseresultat (EBIT)	55	30	33	11	-21	-31	-20	-2	47	8
Finansnetto Not 4	-15	-16	-11	-	-7	-3	17	-	-16	-19
Resultat före skatt (EBT)	40	14	22	11	-28	-34	-3	-2	31	-11
Tillgångar	2 370	2 315	1 587	1 571	924	923	-1 587	-1 571	3 294	3 207

Not 3 - Övriga rörelseintäkter

Intäkter från kranuthyrning	-	-	-	-	2	6	-	-	2	6
Utvecklingsersättning	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Projektledning och admin. tjänster	-	-	-	-	2	1	-	-	2	1
Övriga poster	1	-	-	-	1	1	-	-	2	1
	1	-	-	-	4	8	-	-	5	8

Not 4 - Finansnetto

Totalt finansnetto	-17	-16	-17	-	1	-3	17	-	-16	-19
Avgår räntekostnader aktieägarlån	2	-	6	-	-8	-	-	-	-	-
Finansnetto exklusive aktieägarlån	-15	-16	-11	-	-7	-3	17	-	-16	-19

Segmenten Egen och Samägd vindkraftdrift redovisas från och med denna rapport exklusive interna räntekostnader på aktieägarlån. Motsvarande post har eliminerats från segmentet Vindkraftutveckling.

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

I posten ingår en reservering på 2 (24) mkr av utvecklingsprojekt som redovisats inom segmentet Vindkraftutveckling.

12 månader	Egen vindkraftdrift		Samägd vindkraftdrift		Vindkraft-utveckling		Elimineringar		Koncernen	
(mkr)	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Nettoomsättning extern	231	210	141	13	-	-	-141	-13	231	210
Nettoomsättning intern	-	-	-	-	11	12	-11	-12	-	-
Övriga rörelseintäkter Not 6	2	-	-	-	47	38	-	-	49	38
Summa intäkter	233	210	141	13	57	50	-151	-25	280	248
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	20	19	-	-	20	19
Rörelsekostnader	-50	-46	-26	-2	-82	-65	37	14	-121	-99
Resultat från andelar i i-bolag	-	-	-	-	-	-	16	9	16	9
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	183	164	115	11	-4	3	-99	-2	195	177
Av- och nedskrivningar Not 8	-83	-85	-43	-	-11	-37	43	-	-94	-122
Rörelseresultat (EBIT)	100	80	72	11	-15	-34	-56	-2	101	54
Finansnetto Not 7	-61	-64	-35	-	-25	-13	52	-	-69	-76
Resultat före skatt (EBT)	40	16	37	11	-40	-46	-4	-2	32	-22

Not 6 - Övriga rörelseintäkter

Intäkter från kranuthyrning	-	-	-	-	7	11	-	-	7	11
Utvecklingsersättning	-	-	-	-	27	7	-	-	27	7
Projektledning och admin. tjänster	-	-	-	-	10	13	-	-	10	13
Övriga poster	2	0	-	-	3	7	-	-	5	7
	2	0	-	-	47	38	-	-	49	38

Not 7 - Finansnetto

Totalt finansnetto	-67	-64	-52	-	-2	-13	52	-	-69	-76
Avgår räntekostnader aktieägarlån	6	-	17	-	-23	-	-	-	-	-
Finansnetto exklusive aktieägarlån	-61	-64	-35	-	-25	-13	52	-	-69	-76

Segmenten Egen och Samägd vindkraftdrift redovisas från och med denna rapport exklusive interna räntekostnader på aktieägarlån. Motsvarande post har eliminerats från segmentet Vindkraftutveckling.

Not 8 - Av- och nedskrivningar av materiella anl. tillgångar

I posten ingår återföring på 0 mkr av tidigare reservering i fjärde kvartalet 2012 om 24 mkr av utvecklingsprojekt som redovisats inom segmentet Vindkraftutveckling.

Not 9 - 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-dec	2012 31-dec
Tillgångar		
Derivat för säkringsändamål		
- varav övriga fordringar	4	4
- varav likvida medel	-1	-1
Skulder		
Derivat för säkringsändamål		
- varav övriga skulder	-130	-196

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(mkr)	2013 Kv 4	2012 Kv 4	2013 Helår	2012 Helår
Förs el och elcertifikat	47	39	187	190
Försäljning tjänster, egna anställda	2	4	13	20
Utvecklingsersättning	-	0	43	13
Övriga rörelseintäkter	16	8	35	12
Summa intäkter	65	51	278	236
Aktiverat arbete för egen räkning	1	1	7	13
Inköp el - elcertifikat	-50	-42	-211	-221
Personalkostnader	-12	-8	-35	-30
Övriga externa kostnader	-19	-7	-48	-25
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-15	-4	-9	-27
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-2	-25	-2	-28
Rörelseresultat (EBIT)	-16	-30	-12	-55
Finansiella intäkter	22	7	48	23
Finansiella kostnader	-10	1	-29	-38
Resultat efter finansiella poster	-4	-22	7	-70
Koncernbidrag	-5	-1	-5	-1
Resultat före skatt	-9	-23	2	-71
Uppskjuten skatt	2	-1	-1	14
Periodens resultat och totalresultat	-8	-21	1	-57

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

- i sammandrag (mkr)	2013 31-dec	2012 Helår
Materiella anläggningstillgångar	90	80
Finansiella anläggningstillgångar	918	1 268
Övriga rörelsefordringar	610	137
Likvida medel	85	242
SUMMA TILLGÅNGAR	1 703	1 728
Bundet Eget kapital	3	3
Fritt Eget kapital	1 266	1 265
Långfristiga skulder	350	350
Kortfristiga skulder	84	110
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 703	1 728

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGNA KAPITAL

	2013 31-dec	2012 31-dec
- i sammandrag (mkr)		
Ingående balans	1 268	1 326
Summa totalresultat för perioden	1	-57
Förvärv av egna aktier		-1
Utgående balans	1 269	1 268

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.