



Bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2016

Fjärde kvartalet (1 oktober – 31 december 2016)

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 290 (151) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 61 (48) mkr varav intressebolag påverkade koncernen med 0 (-19) mkr. Det operativa kassaflödet uppgick till 38 (28) mkr.
- Resultat före skatt uppgick till 12 (-4) mkr, inkl. engångseffekter om 0 (-37) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 10 (-4) mkr, motsvarande 0,30 (-0,11) kr per aktie.
- Produktionen uppgick till 238 (228) GWh, fördelat på Egen vindkraftdrift 128 (125) GWh och Samägd vindkraftdrift 110 (103) GWh. Vinden var stark i kvartal 4 både under 2016 och 2015.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 433 (518) SEK/MWh, fördelat på el 310 (340) SEK/MWh och elcertifikat 122 (178) SEK/MWh.
- Försäljningen av Bohult genomfördes enligt plan och medförde en positiv kassaflödeseffekt, efter återbetalning av projektfinansieringslån och lösen av en ränteswap, om ca 90 mkr. Transaktionen medförde också en positiv påverkan på 2016 års resultat.
- Förvaltningsavtal ingicks för Tellenes Vindpark i Norge. Parken ägs av BlackRock fonder.

Årets 12 månader (1 januari – 31 december 2016)

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 594 (487) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 138 (193) mkr varav intressebolag påverkade koncernen med 0 (-25) mkr. Det operativa kassaflödet uppgick till 182 (170) mkr.
- Resultat före skatt uppgick till -52 (-164) mkr, inkl. nedskrivningar om -18 (-213¹) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -41 (-156) mkr, motsvarande -1,23 (-4,67) kr per aktie.
- Produktionen uppgick till 640 (774) GWh, fördelat på Egen vindkraftdrift 353 (442) GWh och Samägd vindkraftdrift 287 (332) GWh. Minskningen beror på färre parker och svagare vindar.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 433 (505) SEK/MWh, fördelat på el 297 (340) SEK/MWh och elcertifikat 136 (165) SEK/MWh.

¹ Innehåller både nedskrivningar och andra engångsposter

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

- För att offensivt utveckla Arise position samt för att stärka bolagets finansiella flexibilitet och handlingsfrihet har beslut fattats om en företrädesemission av konvertibler om ca 245 mkr.
- Förvärvet av Kraftös projektportfölj om upp till 370 MW genomfördes.
- Ett optionsavtal med rätt att förvärva projektet Svartnäs om cirka 100 MW tecknades.

Om Arise

Arise är ett av Sveriges ledande företag inom vindkraft med affärsidé att utveckla, bygga och förvalta landbaserad vindkraft i egen regi och för andra. Bolaget är noterat på NASDAQ 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



*Halmstad den 17 februari
2017*

*Daniel Johansson
Verkställande direktör*

*"Vi vill nu öka vår förmåga
ytterligare och leverera större
parker åt våra kunder."*

*"När vi ska refinansiera oss
ökar valmöjligheterna och
kapitalkostnaden kan därmed
bli lägre. Det är mycket
tillfredsställande."*

VD har ordet

Vi har lämnat ett intensivt fjärde kvartal bakom oss.

Året hade fram till sista kvartalet varit vindfattigt, men de sista tre månadernas ovanligt starka vindar gjorde att vi nästan nådde årsbudgeten för produktionen. Samtidigt innebar relativt mildt väder att spotpriserna på el hölls tillbaka en del under kvartalet.

Vi har avyttrat den driftsatta vindkraftparken Bohult till Allianz Global Investors och vi känner oss nöjda med de villkor som kunde uppnås. Försäljningen har starkt bidragit till att nettoskuldens nivå kunnat minskas till under en miljard. Kassen stärktes i och med affären med ca 90 Mkr.

Vi har slutfört de båda projekten Mombyåsen och Ryssbol under perioden med ett tillfredsställande resultat. Vi har återigen visat att vi kan leverera projekt i tid och i nivå med eller till lägre kostnad än budget. Försäljningarna bidrar till att vi för fjärde kvartalet redovisar en vinst före skatt om 12 mkr.

Arise har även tecknat avtal om sin första affär i Norge. Vi har av BlackRock, som är en ledande global kapitalförvaltare, anlitats för att tekniskt och ekonomiskt förvalta deras vindkraftpark Tellenes, om 160 MW. Parken är under byggnation och vårt arbete inleds under våren.

Energimyndigheten lämnade i mitten av oktober, på uppdrag av regeringen, sitt förslag till förlängning av elcertifikatssystemet. Deras förslag till kvotkurva, som avser hur efterfrågan på elcertifikat läggs ut under perioden 2021 – 2030, har sin tyngdpunkt under andra hälften av tioårsperioden. Det är enligt vår och branschens mening en olycklig utformning, som riskerar att leda till utökade överskott av elcertifikat på marknaden. Målsättningen från branschens sida är att få till stånd en förbättring av förslaget.

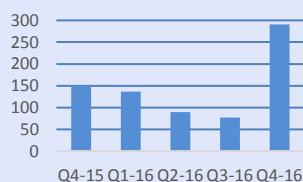
Styrelsen har efter periodens utgång fattat beslut om en företrädesemission av konvertibla skuldebrev till villkor som presenteras idag. Det är mycket glädjande att några av våra större aktieägare valt att ställa sig bakom emissionen. Sammantaget är emissionen genom teckningsåtagande, en avsiktsförklaring och garantier understödd till 100 procent.

Vi har vid upprepade tillfällen visat att vi kan skapa värden åt våra kunder och utvecklat projekt i en god takt. Vi vill nu öka vår förmåga ytterligare och leverera större parker åt våra kunder.

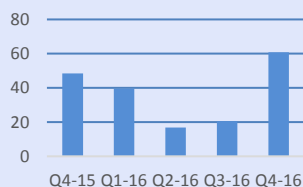
Den stärkta kapitalbas vi i och med emissionen kan skapa, ger oss nya möjligheter att växa vår affär. Det stärker vår trovärdighet som partner och ger oss ökad förhandlingsstyrka i intressanta affärssamtal framöver. Vi ser framför oss att vindkraftsbranschen går mot en konsolidering och vi vill vara en självklar part i ett sådant skeende.

När vi ska refinansiera oss ökar valmöjligheterna och kapitalkostnaden kan därmed bli lägre. Det är mycket tillfredsställande.

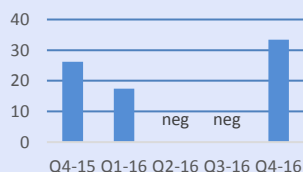
Nettoomsättning, mkr



Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), mkr



Rörelseresultat (EBIT), mkr



Nettoomsättning och resultat

Mkr	Kv4 2016	Kv4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Nettoomsättning	290	151	594	487
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	61	48	138	193
Rörelseresultat (EBIT)	33	26	33	-58
Resultat före skatt	12	-4	-52	-164

Kommentarer till fjärde kvartalet

Kvartalets resultat präglades av starkare vindar än normalt och fortsatt låga el- och certifikatpriser även om elpriserna har återhämtat sig något jämfört med i början av året. Total produktion inkl. bolagets andel i Jädraås ökade till 238 (228) GWh. Snittpriset för bolagets egen produktion minskade med 85 SEK till 433 (518) SEK/MWh, till följd av lägre marknadspriser och att uthyrningsverksamheten upphörde under året. Nettoomsättningen ökade trots detta till 290 (151) mkr, främst p.g.a. att försäljningen av Bohult genomfördes under kvartalet.

Rörelsekostnader uppgick till 231 (90) mkr varav 203 (50) mkr var hänförliga till försäljningar och entreprenad. Resterande 29 (39) mkr utgjordes av personal och övriga externa kostnader. Eget aktiverat arbete uppgick till 2 (4) mkr. Koncernmässigt resultat i intressebolag uppgick till 0 (-19) mkr, inkl. nedskrivning om 0 (-32) mkr, se not 4.

Sammantaget ökade EBITDA med 12 mkr till 61 (48) mkr. EBIT ökade till 33 (26) mkr, inkl. nedskrivningar om -7 (0) mkr. Finansnettot förbättrades bl.a. till följd av lägre belåning och valutakursförändringar. Resultatet före respektive efter skatt uppgick till 12 (-4) mkr och 10 (-4) mkr.

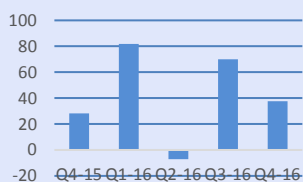
Kommentarer till årets 12 månader

Svagare vindar än normalt och färre parker i drift resulterade i en lägre total produktion, inkl. Jädraås, om 640 (774) GWh. Snittpriset för bolagets egen produktion minskade med 72 SEK till 433 (505) SEK/MWh. Nettoomsättningen ökade trots detta med 107 mkr då utvecklings- och förvaltningsintäkter var högre 2016 jämfört med 2015.

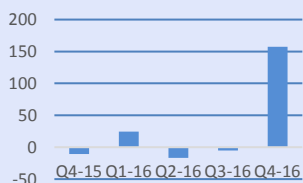
Rörelsekostnader uppgick till 464 (301) mkr varav 367 (174) mkr var hänförliga till försäljningar och entreprenad. Resterande 97 (127) mkr utgjordes av personal och övriga externa kostnader. Eget aktiverat arbete var 8 (10) mkr. Koncernmässigt resultat i intressebolag var 0 (-25) mkr, inkl. nedskrivning om 0 (-39) mkr.

Sammantaget minskade EBITDA med 55 mkr främst till följd av lägre produktion och snittpriser men också något lägre vinstavräkningsmarginal inom utveckling och förvaltning. EBIT förbättrades med 91 mkr trots ovan vilket beror på nedskrivningar om -18 mkr jämfört med -151 mkr under föregående år. Finansnettot förbättrades bl.a. till följd av lägre belåning och valutakursförändringar, varefter resultatet före respektive efter skatt uppgick till -52 (-164) mkr och -41 (-156) mkr.

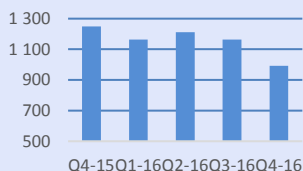
Operativt kassaflöde, mkr



Investeringar (-) /avyttringar(+), mkr



Räntebärande nettoskuld, mkr



Kassaflöde och investeringar

Kommentarer till fjärde kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 63 (70) mkr. Rörelsekapitalförändringar var -26 (-42) mkr drivet bland annat av externa projekt som pågick under perioden. Det totala operativa kassaflödet uppgick därmed till 38 (28) mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick, netto, till 158 (-11) mkr och kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 195 (17) mkr. I samband med försäljningen av Bohult löstes befintlig projektförfinansiering om 91 mkr och spärrade medel frigjordes om netto 10 (-3) mkr. Räntor på -18 (-21) mkr har betalats och räntor har erhållits om 0 (1) mkr, varefter kassaflödet för kvartalet uppgick till 96 (-5) mkr.

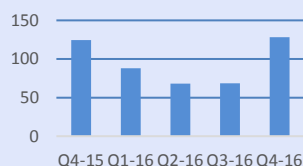
Kommentarer till årets 12 månader

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 139 (218) mkr. Rörelsekapitalförändringar var 43 (-48) mkr drivet bland annat av avräkning av projekt under första kvartalet, kundförskott i tredje kvartalet samt rörelsekapitaluppbyggnad i pågående externa projekt. Det totala operativa kassaflödet uppgick därmed till 182 (170) mkr. Under perioden skedde både förvärv och avyttringar av projekt varefter kassaflödet från investeringsverksamheten, netto, uppgick till 160 (116) mkr. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 342 (287) mkr. En checkräkningskredit återbetalades och amortering av projektlån samt årlig amortering av obligationslån genomfördes under perioden. Nettot av lång- och kortfristiga räntebärande skulder minskade därför kassaflödet med -195 (-156) mkr, räntor på -73 (-92) mkr har betalats och räntor har erhållits om 1 (7) mkr. Nettobetaling till eller från spärrade konton har skett med 9 (1) mkr och teckningsoptioner har utgivits varefter kassaflödet för perioden uppgick till 84 (46) mkr.

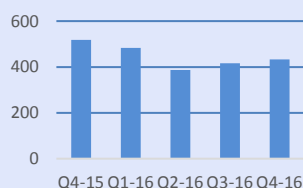
Finansiering och likviditet

Räntebärande nettoskuld uppgick till 992 (1 248) mkr. Likvida medel uppgick till 287 (203) mkr och outnyttjade checkräkningskrediter uppgick till 50 (18) mkr. Därtill uppgår det egna innehavet i bolagets icke säkerställda obligation till 50 mkr. Soliditeten vid periodens slut var 41 (39) procent.

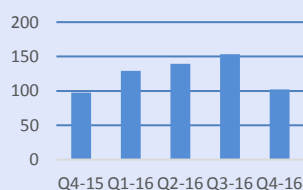
Produktion, GWh



Snittpriser, SEK/MWh



Specifik rörelsekostnad, SEK/MWh



Segment – Egen vindkraftdrift

Mkr	Kv4 2016	Kv4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Intäkter	55	65	153	225
Rörelsekostnader	-13	-12	-44	-52
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	42	53	109	173
Rörelseresultat (EBIT)	22	31	11	-41
Resultat före skatt	4	5	-54	-126

Kommentarer till fjärde kvartalet

Starkare vindar än normalt under perioden innebar att produktionen i bolagets helägda parker ökade till 128 (125) GWh, en ökning med 3% eller ca 4 GWh. Att ökningen inte var större beror på att det var starkare vindar än normalt även i det fjärde kvartalet 2015 samt att bolaget hade färre parker i drift i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal 2015.

Snittintäkten för el och certifikat uppgick till 310 (340) SEK/MWh respektive 122 (178) SEK/MWh. För el (SE4) är det 15% under, och för certifikat (SKM) 9% under marknadspriset för perioden, vilket bland annat beror på att elsäkringar gjorts i en stigande marknad samt förändringar i värdet på certifikat i lager.

Nettoomsättningen ökade med 2 mkr till följd av högre produktion, och minskade med 11 mkr till följd av lägre snittpris jämfört med motsvarande kvartal 2015. Sammantaget minskade därför både nettoomsättning och EBITDA med 9 mkr respektive 10 mkr jämfört med fjärde kvartalet 2015. Den specifika rörelsekostnaden ökade till 102 (97) SEK/MWh. EBIT uppgick till 22 (31) mkr. Till följd av bl.a. valutakursförändringar stärktes finansnettot och resultatet före skatt minskade därför med 1 mkr till 4 (5) mkr.

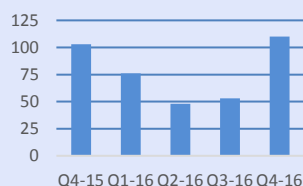
Kommentarer till årets 12 månader

Produktionen i bolagets helägda parker minskade till 353 (442) GWh, till följd av svagare vindar än normalt under perioden och bättre vindar än normalt under motsvarande period föregående år. Därtill har färre parker varit i drift under året jämfört med 2015.

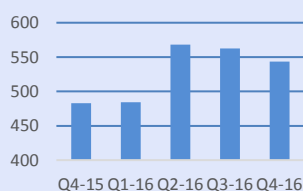
Snittintäkten för el och certifikat uppgick till 297 (340) SEK/MWh respektive 136 (165) SEK/MWh. Detta motsvarar 6% över marknadspriset för el (SE4) och 1% under marknadspriset för certifikat (SKM) under perioden.

Nettoomsättningen minskade med 45 mkr till följd av lägre produktion och med 25 mkr till följd av lägre snittpris jämfört med motsvarande period 2015. Sammantaget minskade därför nettoomsättning och EBITDA med 71 mkr respektive 64 mkr jämfört med motsvarande period 2015. Den specifika rörelsekostnaden ökade till 126 (118) SEK/MWh p.g.a. lägre produktion. EBIT uppgick till 11 (-41) mkr, inklusive nedskrivningar om -12 (-120) mkr. Finansnettot stärktes bl.a. till följd av valutakursförändringar. Sammantaget ökade därför resultatet före skatt till -54 (-126) mkr.

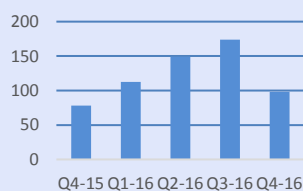
Produktion, GWh



Snittpriser, SEK/MWh



Specifik rörelsekostnad, SEK/MWh



Segment – Samägd vindkraftdrift

Mkr	Kv4 2016	Kv4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Intäkter	60	50	154	166
Rörelsekostnader	-11	-8	-36	-42
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	49	42	118	124
Rörelseresultat (EBIT)	32	26	53	21
Resultat före skatt	21	13	6	-28

Kommentarer till fjärde kvartalet

Redovisade siffror i segmentsredovisningen avser Arise andel om 50% eller 101,5 MW av Jädraåsprojektet. För det koncernmässiga resultatet se not 4. Elproduktionen under fjärde kvartalet uppgick till 110 (103) GWh till följd av starkare vindar jämfört med samma kvartal föregående år. Snittintäkten var 544 (483) SEK/MWh fördelat på 380 (310) SEK/MWh för el och 163 (173) SEK/MWh för elcertifikat.

Den högre produktionen ökade nettoomsättningen med 3 mkr medan det högre snittpriset ökade nettoomsättningen med 7 mkr jämfört med motsvarande kvartal 2015. Sammantaget ökade segmentets nettoomsättning och EBITDA med 10 mkr respektive 7 mkr. Den specifika rörelsekostnaden ökade till 98 (78) SEK/MWh. EBIT ökade till 32 (26) mkr. Finansnettot förbättrades något och resultatet före skatt ökade därför med 7 mkr till 21 (13) mkr.

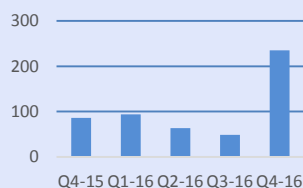
Bolaget avser att tillsvidare använda kassaflöden som genereras i Jädraåsprojektet till amortering av externa lån i projektet.

Kommentarer till årets 12 månader

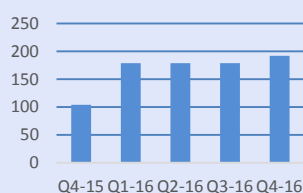
Elproduktionen under året uppgick till 287 (332) GWh till följd av lägre vindar än normalt samtidigt som samma period föregående år hade starkare vindar än normalt. Snittintäkten var 535 (501) SEK/MWh fördelat på 370 (322) SEK/MWh för el och 165 (179) SEK/MWh för elcertifikat.

Den lägre produktionen minskade nettoomsättningen med 22 mkr medan det högre snittpriset ökade nettoomsättningen med 10 mkr jämfört med motsvarande period 2015. Sammantaget minskade segmentets nettoomsättning och EBITDA med 13 mkr respektive 6 mkr. Trots lägre produktion minskade den specifika rörelsekostnaden till 125 (128) SEK/MWh. Detta berodde i huvudsak på en reservering för retroaktiv fastighetsskatt under motsvarande period föregående år. EBIT ökade till 53 (21) mkr, inklusive nedskrivningar om 0 (-39) mkr. Finansnettot förbättrades något och resultatet före skatt ökade därför med 34 mkr till 6 (-28) mkr.

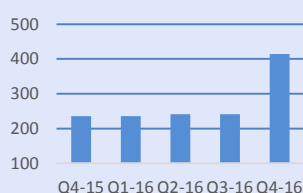
Utvecklings- och förvaltningsintäkter, mkr



Avyttrade projekt ackumulerat, MW



Externa förvaltningsuppdrag ackumulerat, MW



Segment – Utveckling och förvaltning

Mkr	Kv4 2016	Kv4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Intäkter	237	90	450	294
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-203	-50	-367	-174
Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete	-14	-23	-44	-65
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	21	17	38	55
Rörelseresultat (EBIT)	14	16	30	18
Resultat före skatt	10	12	10	-4

Kommentarer till fjärde kvartalet

Byggnationen av Mombyåsen och Ryssbol färdigställdes under kvartalet. Avräkning för Ryssbol skedde under kvartalet medan avräkning för Mombyåsen förväntas ske under kvartal 1 2017. Båda projekten färdigställdes på tidplan och i enlighet med eller bättre än budget. Byggnationen av Solberg fortsätter att löpa bättre än plan.

Under kvartalet genomfördes försäljningen av Bohult till en fond förvaltd av Allianz Global Investors vilket tillförde ca 90 mkr i kassaflöde samt en viss positiv resultateffekt. Rörande den potentiella försäljningen av Kölvalen inväntas fortsatt erhållande av nödvändiga tillstånd. Under kvartalet tecknades ett fyraårigt förvaltningsavtal med Tellenes Vindpark, 160 MW, i Norge. Parken ägs av fonder förvaltade av BlackRock.

Utvecklings- och förvaltningsintäkter ökade till 237 (90) mkr och kostnad sålda projekt och entreprenad ökade med 153 mkr till 203 (50) mkr. Detta huvudsakligen p.g.a. att den driftsatta parken Bohult avyttrades under kvartalet. Övriga rörelsekostnader minskade jämfört med föregående år som då belastades med omstruktureringskostnader. Aktiverat arbete var lägre jämfört med föregående år. Sammantaget innebar detta att EBITDA ökade med 4 mkr till 21 (17) mkr. Av- och nedskrivningar var -7 (0) mkr och finansnettot var något bättre. EBIT och resultat före skatt minskade därför till 14 (16) mkr och 10 (12) mkr.

Kommentarer till årets 12 månader

Utöver fjärde kvartalets aktiviteter avräknades under året projektet Brotorp. Därtill avyttrades projektet Solberg. Intäkterna inom segmentet ökade därmed till 450 (294) mkr samtidigt som kostnad sålda projekt och entreprenad ökade med 193 mkr till 367 (174) mkr. Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete minskade med 20 mkr, inklusive en reservering om 0 (-6) mkr samt omstruktureringskostnader under 2015. Sammantaget innebar detta att EBITDA minskade med 17 mkr till 38 (55) mkr. Av- och nedskrivningar var -8 (-37) mkr och finansnettot förbättrades något. EBIT och resultat före skatt ökade därmed 12 mkr respektive 14 mkr till 30 (18) mkr respektive 10 (-4) mkr.

Projektportfölj

Bolaget har vid utgången av perioden en omfattande projektportfölj om närmare 1 000 MW i Sverige. Fullt utbyggd skulle detta motsvara en investeringsnivå om över 10 mdr. I Skottland pågår dessutom förprojektering av projekt om ca 150 MW.

Övriga väsentliga händelser

Inga övriga väsentliga händelser att rapportera.

Närstående transaktioner

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

Eventualförpliktelser

Det har inte skett några förändringar i koncernens eventualförpliktelser, närmare beskrivna på sidan 81 under not 21 i årsredovisningen för år 2015.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

I syfte att ge förutsättningar för att offensivt kunna utveckla Bolagets marknadsposition samt stärka bolagets finansiella flexibilitet och handlingsfrihet har styrelsen för Arise beslutat, efter bemyndigande från bolagsstämman den 3 maj 2016, att Bolaget ska ta upp ett konvertibelt lån om nominellt högst ca 245 mkr genom nyemission av konvertibler med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare.

Arise har genomfört det sedan tidigare offentliggjorda förvärvet av Kraftös projektportfölj om upp till 370 MW.

Arise har ingått ett optionsavtal med rätt att förvärva projektet Svartnäs om cirka 100 MW.

Framtidsutsikter

De låga priserna på el och elcertifikat är utmanande för lönsamheten i de egna och samägda vindkraftparkerna. Utifrån fundamentala faktorer är vi försiktigt optimistiska vad gäller elprisutvecklingen framåt. Osäkerheten inom certifikatsystemet är för närvarande stor vilket reflekteras i historiskt låga marknadspriser. Vi följer marknadsutvecklingen noga och agerar på marknaden när vi bedömer att vi kan skapa värde. Vad gäller ägandet av våra vindkrafttillgångar har vi ett opportunistiskt förhållningssätt och värderar löpande olika handlingsalternativ. Vi ser goda möjligheter att stärka vår marknadsposition inom utveckling och förvaltning av vindkraftparker, primärt på den svenska marknaden.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna på sidorna 47-48 i årsredovisningen för år 2015 och den finansiella riskhanteringen presenteras på sidorna 71-77. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

Ägarförhållande

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

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består av att utveckla projekt (projektera lämpliga vindlägen, teckna arrendeavtal, arbeta fram konsekvensbeskrivningar, utarbeta detaljplaner och tillstånd), avyttra projekt till externa investerare, bygga nya projekt, förvalta både interna och externa projekt (tekniskt och ekonomiskt) samt hantera koncernens handelsverksamhet av el och elcertifikat.

Moderbolaget hanterar koncernens produktionsplaner och elsäkringar i enlighet med fastställd finanspolicy.

De elproducerande dotterbolagen säljer sin elproduktion till Arise till spotpris och Arise säljer vidare till spotmarknaden. Denna koncern-interna handelsverksamhet redovisas brutto i resultaträkningen.

Moderbolagets totala intäkter uppgick under året till 409 (369) mkr och inköp av el och certifikat, hyra av vindkraft, personal-, övriga externa kostnader, aktiverat arbete för egen räkning samt avskrivning av anläggningstillgångar uppgick totalt till -434 (-447) mkr varvid rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -25 (-78) mkr. Ett finansnetto på -96 (-364) mkr samt koncernbidrag på 119 (138) mkr medförde att nettoresultatet efter skatt uppgick till -12 (-304) mkr. Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick till 7 (-6) mkr.

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 årsredovisningen för år 2015.

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 4 maj 2017. Årsredovisningen kommer att vara tillgänglig på bolagets hemsida i början av april.

Kommande informationstillfällen

- Första kvartalet (1 januari-31 mars) 4 maj 2017
- Andra kvartalet (1 april-30 juni) 19 juli 2017
- Tredje kvartalet (1 juli-30 september) 10 november 2017
- Fjärde kvartalet (1 oktober-31 december) 16 februari 2018

Halmstad den 17 februari 2017

Daniel Johansson, Verkställande direktör

För ytterligare information vänligen kontakta

Daniel Johansson, Verkställande direktör Tel. 0702-244 133

Linus Hägg, Finansdirektör Tel. 0702-448 916

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Avrundat till mkr)		2016	2015	2016	2015
		Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Nettoomsättning	Not 1	290	151	594	487
Övriga rörelseintäkter	Not 2	0	2	1	21
Summa intäkter		290	153	594	508
Aktiverat arbete för egen räkning		2	4	8	10
Personalkostnader		-10	-21	-36	-51
Övriga externa kostnader	Not 3	-222	-69	-428	-250
Resultat i intressebolag	Not 4	-	-19	-	-25
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		61	48	138	193
Av- och nedskrivningar av materiella anl. tillgångar	Not 6,9	-27	-22	-105	-250
Rörelseresultat (EBIT)		33	26	33	-58
Finansiella intäkter		2	1	1	1
Finansiella kostnader		-23	-31	-86	-107
Resultat före skatt		12	-4	-52	-164
Inkomstskatt		-2	0	11	8
Periodens resultat		10	-4	-41	-156
Resultat per aktie före utspädning, SEK		0,30	-0,11	-1,23	-4,67
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,30	-0,11	-1,23	-4,67

Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar ej medräknats.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

(Avrundat till mkr)		2016	2015	2016	2015
		Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Periodens resultat		10	-4	-41	-156
<u>Övrigt totalresultat</u>					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Periodens omräkningsdifferens		0	1	-1	1
Kassaflödessäkringar		19	9	-18	36
Nettoinvestering i utländsk valuta		-6	-2	3	-5
Andel av övrigt totalresultat i intressebolag		-17	17	-17	57
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat		-3	-6	3	-21
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-6	20	-30	69
Summa totalresultat för perioden		4	16	-71	-87

Totalresultatet är till 100% hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2016 31-dec	2015 31-dec
(I sammandrag, avrundat till mkr)		
Materiella anläggningstillgångar	1 565	1 836
Finansiella anläggningstillgångar	517	509
Varulager	19	62
Övriga rörelsefordringar	72	157
Likvida medel	287	203
SUMMA TILLGÅNGAR	2 460	2 767
Eget kapital	1 020	1 090
Långfristiga skulder	962	1 437
Kortfristiga skulder	477	240
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 460	2 767

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	2016 Kv 4	2015 Kv 4	2016 Helår	2015 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	63	70	139	218
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-26	-42	43	-48
Kassaflöde från den löpande verksamheten	38	28	182	170
Investering av materiella anläggningstillgångar	-9	-11	-43	-28
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	167	0	202	145
Kassaflöde från investeringsverksamheten	157	-11	160	116
Förändring av räntebärande skulder	-91	1	-195	-156
Betald ränta	-18	-21	-73	-92
Erhållen ränta	0	1	1	7
Erhållit från/betalning till spärrade konton	10	-3	9	1
Nyemission/teckningsoptioner	-	-	1	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-99	-22	-258	-241
Periodens kassaflöde	96	-5	84	46
Likvida medel vid periodens ingång	191	208	203	157
Likvida medel vid periodens utgång	287	203	287	203
Räntebärande skulder vid periodens utgång	1 291	1 474	1 291	1 474
Spärrade likvida medel vid periodens utgång	-12	-22	-12	-22
Nettoskuld	992	1 248	992	1 248

KONCERNENS EGET KAPITAL

	2016 31-dec	2015 31-dec
(I sammandrag, avrundat till mkr)		
Ingående balans	1 090	1 178
Övrigt totalresultat för perioden	-71	-87
Nyemission/teckningsoptioner	1	-
Utgående balans	1 020	1 090

KONCERNENS NYCKELTAL

	2016 Kv 4	2015 Kv 4	2016 Helår	2015 Helår
<u>Operationella nyckeltal</u>				
Driftsatt kapacitet vid periodens slut, MW	240,7	253,5	240,7	253,5
Egen elproduktion under perioden, GWh	128,2	124,5	352,8	442,1
Samägd elproduktion under perioden, GWh	110,0	103,1	287,3	331,6
Total elproduktion under perioden, GWh	238,2	227,6	640,1	773,8
Antal anställda vid periodens slut	29	31	29	31
<u>Finansiella nyckeltal</u>				
EBITDA-marginal, %	20,9%	31,7%	23,2%	37,9%
Rörelsemarginal, %	11,5%	17,2%	5,5%	neg
Avkastning på sysselsatt kapital (EBIT), %	1,6%	neg	1,5%	neg
Avkastning på justerat sysselsatt kapital (EBITDA), %	6,6%	8,3%	6,3%	7,7%
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg
Sysselsatt kapital, mkr	2 013	2 338	2 013	2 338
Genomsnittligt sysselsatt kapital, mkr	2 096	2 333	2 203	2 502
Eget kapital, mkr	1 020	1 090	1 020	1 090
Genomsnittligt eget kapital, mkr	1 018	1 082	1 048	1 150
Räntebärande nettoskuld, mkr	992	1 248	992	1 248
Soliditet, %	41,5%	39,4%	41,5%	39,4%
Räntetäckningsgrad, ggr	1,5	0,9	0,4	neg
Skuldsättningsgrad, ggr	1,0	1,1	1,0	1,1
Eget kapital per aktie, SEK	31	33	31	33
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	30	33	30	33
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	33 373 876	33 373 876	33 373 876
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	33 933 876	33 379 876	33 793 876	33 379 876

Not 1 - Nettoomsättning (Avrundat till mkr)	2016 Kv 4	2015 Kv 4	2016 Helår	2015 Helår
Elintäkter	40	42	105	150
Certifikatintäkter	16	22	48	73
Utvecklings- och förvaltningsintäkter	235	86	441	264
	290	151	594	487

Not 2 - Övriga rörelseintäkter (Avrundat till mkr)	2016 Kv 4	2015 Kv 4	2016 Helår	2015 Helår
Intäkter från kranuthyrning	-	-	-	7
Vinst vid försäljning av anläggningstillgångar	-	2	-	11
Övriga poster	0	0	1	4
	0	2	1	21

Not 3 - Övriga externa kostnader (Avrundat till mkr)	2016 Kv 4	2015 Kv 4	2016 Helår	2015 Helår
Kostnad sålda projekt och entreprenad	203	50	367	174
Övriga poster	19	19	61	76
	222	69	428	250

Not 4 - Resultat i intressebolag (Avrundat till mkr)	2016 Kv 4	2015 Kv 4	2016 Helår	2015 Helår
Andel i intressebolags resultat (netto efter skatt 22%)	11	-25	-17	-50
Justering till koncernmässigt värde	-18	-	9	-
Finansiella intäkter från intressebolag (brutto efter skatt)	7	6	27	26
Avgår ej aktiverad andel	0	-	-20	-
	-	-19	-	-25

Finansiella intäkter från intressebolag är hänförliga till lämnade aktieägarlån.

KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

Kvartal 4

	Egen vindkraftdrift		Samägd vindkraftdrift		Utveckling och förvaltning		Elimineringar		Koncernen	
(Avrundat till mkr)	Q4-16	Q4-15	Q4-16	Q4-15	Q4-16	Q4-15	Q4-16	Q4-15	Q4-16	Q4-15
Nettoomsättning extern	55	65	60	50	235	86	-60	-50	290	151
Nettoomsättning intern	-	-	-	-	2	2	-2	-2	-	-
Övriga rörelseintäkter Not 5	0	0	-	-	0	2	-	-	0	2
Summa intäkter	55	65	60	50	237	90	-62	-52	290	153
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	2	4	-	-	2	4
Rörelsekostnader	-13	-12	-11	-8	-218	-78	11	8	-231	-90
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	-	-19	-	-19
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	42	53	49	42	21	17	-51	-63	61	48
Av- och nedskrivningar Not 6	-20	-22	-17	-16	-7	0	17	16	-27	-22
Rörelseresultat (EBIT)	22	31	32	26	14	16	-35	-47	33	26
Finansnetto Not 7	-18	-26	-11	-12	-4	-4	11	12	-22	-30
Resultat före skatt (EBT)	4	5	21	13	10	12	-23	-34	12	-4
Tillgångar	1 841	2 055	1 469	1 518	173	267	-1 023	-1 073	2 460	2 767



Not 5 - Övriga rörelseintäkter

Intäkter från kranuthyrning	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vinst vid förs. av anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	2	-	-	2
Övriga poster	0	0	-	-	0	0	-	-	1
	0	0	-	-	0	2	-	-	2

Not 6 - Av- och nedskrivningar av materiella anl. tillgångar

Avskrivningar	-20	-22	-17	-16	0	0	17	16	-21	-22
Ned- och återföring nedskrivningar	-	-	-	-	-7	-	-	-	-7	-
Av- och nedskrivningar	-20	-22	-17	-16	-7	0	17	16	-27	-22

Not 7 - Finansnetto

Totalt finansnetto	-18	-26	-18	-18	-4	-4	18	18	-22	-30
Avgår räntekostnader aktieägarlån	0	1	7	6	0	-1	-7	-6	-	-
Finansnetto exklusive aktieägarlån	-18	-26	-11	-12	-4	-4	11	12	-22	-30

Segmenten Egen och Samägd vindkraftdrift redovisas exklusive interna räntekostnader på aktieägarlån. Motsvarande post har eliminerats från segmentet Utveckling och förvaltning.

12 månader

	Egen vindkraftdrift		Samägd vindkraftdrift		Utveckling och förvaltning		Elimineringar		Koncernen	
(Avrundat till mkr)	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning extern	153	223	154	166	441	264	-154	-166	594	487
Nettoomsättning intern	-	-	-	-	9	10	-9	-10	-	-
Övriga rörelseintäkter Not 8	0	1	-	-	0	20	-	-	1	21
Summa intäkter	153	225	154	166	450	294	-162	-176	594	508
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	8	10	-	-	8	10
Rörelsekostnader	-44	-52	-36	-42	-420	-249	36	42	-464	-301
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	-	-25	-	-25
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	109	173	118	124	38	55	-127	-159	138	193
Av- och nedskrivningar Not 9	-97	-214	-65	-103	-8	-37	65	103	-105	-250
Rörelseresultat (EBIT)	11	-41	53	21	30	18	-61	-55	33	-58
Finansnetto Not 10	-65	-85	-47	-48	-20	-22	47	48	-85	-106
Resultat före skatt (EBT)	-54	-126	6	-28	10	-4	-14	-7	-52	-164

Not 8 - Övriga rörelseintäkter

Intäkter från kranuthyrning	-	-	-	-	-	7	-	-	-	7
Vinst vid förs. av anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	11	-	-	-	11
Övriga poster	0	1	-	-	0	2	-	-	1	3
	0	1	-	-	0	20	-	-	1	21

Not 9 - Av- och nedskrivningar av materiella anl. tillgångar

Avskrivningar	-86	-94	-65	-64	-1	-6	65	64	-87	-99
Ned- och återföring nedskrivningar	-12	-120	-	-39	-7	-31	-	39	-18	-152
Av- och nedskrivningar	-97	-214	-65	-103	-8	-37	65	103	-105	-250

Not 10 - Finansnetto

Totalt finansnetto	-67	-87	-74	-74	-18	-19	74	74	-85	-106
Avgår räntekostnader aktieägarlån	2	3	27	26	-2	-3	-27	-26	-	-
Finansnetto exklusive aktieägarlån	-65	-85	-47	-48	-20	-22	47	48	-85	-106



Not 11 - Finansiella instrument

Verkligt värde hierarkin

De finansiella instrumenten värderade till verkligt värde utgör samtliga nivå 2 i verkligt värde hierarkin. Derivatet består av elterminer, valutaterminer och ränteswappar. Värderingen till verkligt värde för valutaterminerna baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. Värderingen av ränteswappar baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor. Diskonteringen ger inte någon väsentlig påverkan på värderingen av derivat i nivå 2. Redovisningen av finansiella instrument finns beskriven på sidorna 71-77 i årsredovisningen för 2015. Tabellen nedan visar koncernens finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde per bokslutsdagen.

	2016	2015
(Avrundat till mkr)	31-dec	31-dec
Tillgångar		
Derivat för säkringsändamål		
- Innehav i intressebolag	-2	-2
- Derivat tillgångar	1	16
Skulder		
Derivat för säkringsändamål		
- Derivat skulder	-75	-59

Not 12 – Räntebärande nettoskuld

	2016	2015
(Avrundat till mkr)	Helår	Helår
Långfristiga skulder	962	1 437
-varav räntebärande långfristig skuld	943	1 415
Kortfristiga skulder	477	240
-varav räntebärande kortfristig skuld	348	58
Lång- och kortfristig räntebärande skuld	1 291	1 474
Likvida medel vid periodens utgång	-287	-203
Spärrade likvida medel	-12	-22
Räntebärande nettoskuld	992	1 248

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	2016 Kv 4	2015 Kv 4	2016 Helår	2015 Helår
(Avrundat till mkr)				
Förs el och elcertifikat	52	19	154	154
Uthyrning av vindkraft	-	36	39	135
Utvecklings- och förvaltningsintäkter	51	67	215	79
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	1
Summa intäkter	103	122	409	369
Aktiverat arbete för egen räkning	0	4	-2	13
Inköp av el och elcertifikat	-54	-21	-160	-158
Hyra av vindkraft	-	-36	-39	-135
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-37	-50	-169	-60
Personalkostnader	-9	-19	-33	-45
Övriga externa kostnader	-6	-10	-22	-28
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-2	-10	-16	-43
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-7	-1	-10	-35
Rörelseresultat (EBIT)	-9	-11	-25	-78
Finansiella intäkter	34	7	36	29
Finansiella kostnader ¹	-79	-245	-132	-393
Resultat efter finansiella poster	-55	-249	-121	-442
Koncernbidrag	-28	22	119	138
Resultat före skatt	-83	-227	-2	-304
Inkomstskatt	12	3	-10	0
Periodens resultat och totalresultat	-71	-225	-12	-304

¹ Inkluderar nedskrivning av andelar i intressebolag med 89 mkr under tredje kvartalet 2015 samt nedskrivning av andelar i dotterbolag med 208 mkr under fjärde kvartalet 2015. Under 2016 har nedskrivning av andelar dotterbolag gjorts med 29 mkr och aktieägarlån om 2,5 mkr motsvarande 24 mkr till intressebolag omvandlats till kapitalandel i intressebolag vilken har justerats till koncernmässigt värde.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	2016 31-dec	2015 31-dec
- i sammandrag (avrundat till mkr)		
Materiella anläggningstillgångar	32	55
Finansiella anläggningstillgångar	2 216	2 271
Varulager	7	46
Övriga rörelsefordringar	85	99
Likvida medel	187	154
SUMMA TILLGÅNGAR	2 527	2 626
Bundet Eget kapital	3	3
Fritt Eget kapital	973	985
Långfristiga skulder	943	1 318
Kortfristiga skulder	608	320
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 527	2 626



MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

	2016	2015
- i sammandrag (avrundat till mkr)	31-dec	31-dec
Ingående balans	987	1 292
Periodens resultat och totalresultat	-12	-304
Nyemission/teckningsoptioner	1	-
Utgående balans	976	987

NYCKELTALSDEFINITIONER

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) i förhållande till summa intäkter

Rörelsemarginal

Rörelseresultat (EBIT) i förhållande till summa intäkter

Avkastning på sysselsatt kapital

Rullande 12 månaders rörelseresultat (EBIT) i förhållande till kvartalsmässigt genomsnittligt sysselsatt kapital för perioden

Avkastning på justerat 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

Eget kapital per aktie efter utspädning

Eget kapital i förhållande till antal aktier i genomsnitt efter utspädning

Finansnetto

Finansiella intäkter minus finansiella kostnader

Genomsnittligt eget kapital

Kvartalsmässigt genomsnittligt eget kapital för perioden

Genomsnittligt sysselsatt kapital

Kvartalsmässigt genomsnittligt sysselsatt kapital för perioden

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder minskat med kassa och spärrade likvida medel

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat (EBIT) plus finansiella intäkter i förhållande till finansiella kostnader

Skuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital

Specifik rörelsekostnad (SEK/MWh)

Rörelsekostnad för elproduktion i förhållande till elproduktion under perioden

Soliditet

Eget kapital i förhållande till totala tillgångar

Sysselsatt kapital

Eget kapital plus räntebärande nettoskuld

ALLMÄNT OM NYCKELTAL

Arise tillämpar vissa nyckeltal i sin rapportering vilka är baserade på bolagets redovisning. Anledningen till att dessa nyckeltal tillämpas i rapportering är för att Arise bedömer att det underlättar för externa intressenter att analysera utvecklingen i bolaget.