



DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 JUNI 2017

Andra kvartalet (1 april – 30 juni 2017)

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 111 (90) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 51 (17) mkr varav intressebolag påverkade koncernen med 0 (0) mkr. Det operativa kassaflödet uppgick till -34 (-7) mkr.
- Resultat före skatt uppgick till 9 (-34) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 8 (-27) mkr motsvarande 0,24 (-0,81) kr per aktie.
- Produktionen uppgick till 141 (116) GWh, fördelat på Egen vindkraftdrift 85 (68) GWh och Samägd vindkraftdrift 56 (48) GWh. Ökningen beror på starkare vindar än föregående år.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 370 (386) SEK/MWh, fördelat på el 258 (245) SEK/MWh och elcertifikat 113 (142) SEK/MWh.
- Samtliga icke säkerställda gröna obligationer 2014/2017 löstes in, totalt SEK 350 miljoner.
- Ett 15-årigt fullserviceavtal ingicks med Vestas vilket innebär att service och underhåll av bolagets samtliga Vestas-parker outsourcas.
- Miljötillståndet för Kolvallen fick avslag. Arise avser att inleda en ny tillståndprocess.
- Förvärv och efterföljande avyttring av projektet Svartnäs, 115 MW, till en fond förvaltd av BlackRock genomfördes med en förväntad vinst om upp till 97 mkr under åren 2017-2019.

Första halvåret (1 januari – 30 juni 2017)

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 155 (226) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 72 (56) mkr varav intressebolag påverkade koncernen med 0 (0) mkr. Det operativa kassaflödet uppgick till 13 (75) mkr.
- Resultat före skatt uppgick till -11 (-42) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -11 (-30) mkr motsvarande -0,34 (-0,89) kr per aktie.
- Produktionen uppgick till 326 (281) GWh, fördelat på Egen vindkraftdrift 178 (156) GWh och Samägd vindkraftdrift 148 (124) GWh. Ökningen beror på starkare vindar än föregående år.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 354 (441) SEK/MWh, fördelat på el 268 (306) SEK/MWh och elcertifikat 86 (136) SEK/MWh.

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 OMX Stockholm.

Arise AB (publ), Box 808, 301 18 Halmstad, tel. +46 10 450 71 00, org.nr. 556274-6726

E-mail: info@arise.se, www.arise.se



Halmstad den 19 juli 2017

*Daniel Johansson
Verkställande direktör*

"Svartnäs är en fantastisk och rekordsnabb affär, som tydligt visar vad vi kan åstadkomma som utvecklare av vindkraftprojekt."

VD har ordet

I början av februari ingicks ett optionsavtal med rätten att förvärva vindkraftprojektet Svartnäs om ca 115 MW från Bergvik Skog. På andra kvartalets sista dag utnyttjades denna option och direkt därefter avyttrades projektet till världens största kapitalförvaltare, BlackRock. Svartnäs är en fantastisk och rekordsnabb affär, som tydligt visar vad vi kan åstadkomma som utvecklare av vindkraftprojekt. Vi är flexibla och effektiva när vi arbetar för att ta projekt i mål. Utöver försäljningen kommer vi att vara projektledare för bygget samt leverera ekonomisk och teknisk förvaltning till BlackRock när parken tagits i drift.

På senare tid har konkurrenssituationen på servicemarknaden förbättrats samtidigt som vår komponentrisk har ökat. Under kvartalet har vi därför ingått ett 15-årigt fullserviceavtal med Vestas på en attraktiv prisnivå. Därmed har vi inte längre några komponentrisker samtidigt som vi garanteras en mycket hög tillgänglighet under 15 år. Det gör våra tillgångar mer attraktiva för potentiella köpare. Det är även vår uppfattning att avtalet är positivt för den genomsnittliga livslängden på parkerna. Detta då avtalet i praktiken innebär att många turbiner kommer ha relativt nya huvudkomponenter när den ekonomiska livslängden tar slut efter 25 år.

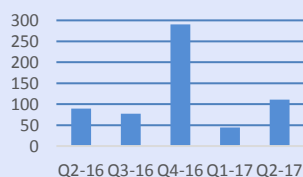
Resultatet före skatt var bra för kvartalet och uppgick till 9 mkr. Detta beror i stor utsträckning på avyttringen av Svartnäs. Sammantaget förväntas projektet ge ett positivt resultatbidrag om upp till 97 mkr fram tills dess att det är färdigställt, vilket beräknas ske i början av 2019. Vi har även under kvartalet förtidsinlöst vår icke säkerställda obligation om totalt 350 mkr (varav 50 mkr har återköpts sedan tidigare).

Vi fick i juni ett bakslag när Mark- och miljööverdomstolen avslag vår ansökan om miljötillstånd för projektet Kolvallen. Det huvudsakliga motivet förefaller vara att en relativt fri placering av vindkraftverk, enligt den s.k. boxmodellen, ej bedömts kunna tillåtas för en så stor park som denna. Dessbättre innehåller domen en tydlig öppning för att börja om i lägre instans. Även om vi inte håller med i sak har vi inte annat än att rätta oss efter domstolens beslut och har därför redan inlett arbetet med en ny tillståndsansökan för Kolvallen.

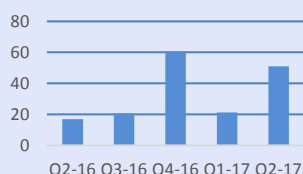
Vi kan se tillbaka på en mer vindrik period än normalt och elpriserna har för säsongen hållit sig på relativt goda nivåer. När nu två svenska kärnkraftsreaktorer har stannat för gott och två ytterligare ska tas ur drift inom tre år, väcks hoppet om högre elpriser på allvar. Vi får också positiva signaler om etablering av fler datahallar och en bredare introduktion av elbilar. Dessutom pågår initiativ för att minska den fossila energianvändningen i industrin till förmån för mer elanvändning. Sammantaget stärker detta oss i uppfattningen att elpriserna är på väg uppåt. För elcertifikaten är läget alltjämt utmanande.

Personligen känner jag mig efter kvartalet stärkt i uppfattningen att förnyelsebar el från vindkraft är en viktig del av framtidens energilösningar och att Arise har en välmotiverad roll i den framtiden.

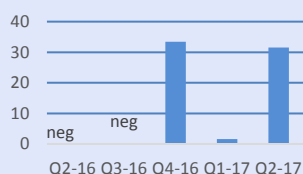
Nettoomsättning, mkr



Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), mkr



Rörelseresultat (EBIT), mkr



Nettoomsättning och resultat

Mkr	Kv2 2017	Kv2 2016	H1 2017	H1 2016
Nettoomsättning	111	90	155	226
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	51	17	72	56
Rörelseresultat (EBIT)	31	-17	33	1
Resultat före skatt	9	-34	-11	-42

Kommentarer till andra kvartalet

Kvartalet präglades av starkare vindar än normalt och fortsatt låga certifikatpriser. Elpriserna var på rimliga nivåer givet årstiden. Projektförsäljningar och förvaltning bidrog till att totala intäkter ökade jämfört med samma period föregående år. Total produktion inkl. bolagets andel i Jädraås ökade till 141 (116) GWh. Snittpriset för bolagets egen produktion minskade med 16 SEK till 370 (386) SEK/MWh, drivet av lägre certifikatpriser. Nettoomsättningen ökade med 21 mkr p.g.a. högre produktion samt högre utvecklings- och förvaltningsintäkter. Övriga rörelseintäkter ökade till följd av försäkringsersättningar.

Rörelsekostnader uppgick till 62 (76) mkr. 38 (53) mkr är hänförliga till projektförsäljningar och entreprenad och 24 (24) mkr utgör jämförbara rörelsekostnader. Eget aktiverat arbete uppgick till 0 (3) mkr. Koncernmässigt resultat i intressebolag uppgick till 0 (0) mkr.

Till följd av högre produktion och högre vinster inom utveckling och förvaltning ökade EBITDA med 34 mkr. EBIT ökade med 48 mkr vilket beror på nedskrivning av parken Bohult under 2016. Finansnettot försämrades i huvudsak p.g.a. återföring av valutakursförändringar under motsvarande kvartal 2016. Resultatet före respektive efter skatt uppgick därför till 9 (-34) mkr och 8 (-27) mkr.

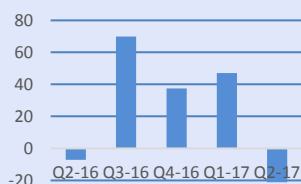
Kommentarer till första halvåret

Starkare vindar än normalt resulterade i en ökning av den totala produktionen, inkl. Jädraås, till 326 (281) GWh. Samtidigt minskade snittpriset för bolagets egen produktion med 87 SEK till 354 (441) SEK/MWh. Totalt minskade nettoomsättningen med 71 mkr. Minskningen beror i huvudsak på lägre bruttoredovisning av utvecklingsintäkter under perioden jämfört med 2016 även om den underliggande marginalen var högre under 2017.

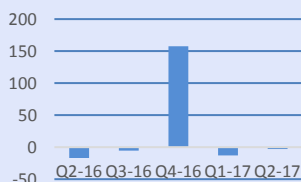
Rörelsekostnader uppgick till 88 (174) mkr varav 47 (48) mkr utgör jämförbara rörelsekostnader. Eget aktiverat arbete uppgick till 1 (4) mkr. Koncernmässigt resultat i intressebolag uppgick till 0 (0) mkr.

Högre vinst inom utveckling och förvaltning bidrog till att EBITDA ökade med 16 mkr till 72 (56) mkr. EBIT ökade med 32 mkr p.g.a. en nedskrivning i 2016. Finansnettot minskade med 2 mkr till följd av att valutakursförändringar återfördes under 2016 varefter resultatet före respektive efter skatt förbättrades till -11 (-42) mkr och -11 (-30) mkr.

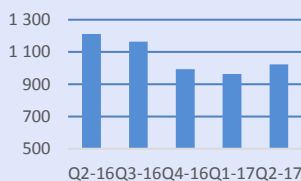
Operativt kassaflöde, mkr



Investeringar (-) /avyttringar(+), mkr



Räntebärande nettoskuld, mkr



Kassaflöde och investeringar

Kommentarer till andra kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 52 (16) mkr. Rörelsekapitalförändringar var -85 (-23) mkr i huvudsak drivet av att Arise bryggfinansierade en leverantörsfaktura i projektet Svartnäs om 3,8 meur som ska återbetalas till Arise under juli 2017 och av rörelsekapitaluppbyggnad till följd av vinstavräkning i pågående externa projekt. Det totala operativa kassaflödet uppgick därmed till -34 (-7) mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick, netto, till -3 (-17) mkr. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till -37 (-24) mkr. Under kvartalet förtidsinlöste bolaget den icke säkerställda obligationen om totalt 350 mkr, varav 50 mkr har återköpts sedan tidigare. Vidare genomfördes årlig amortering av obligationslån. Ingen checkräkningskredit utnyttjades under kvartalet. Nettot av lång- och kortfristiga räntebärande skulder minskade därför kassaflödet med 348 (63) mkr, räntor på 19 (19) mkr betalades och räntor erhöles om 0 (0) mkr. Nettobetaling till eller från spärrade konton skedde med -1 (2) mkr varefter kassaflödet för kvartalet uppgick till -405 (-104) mkr.

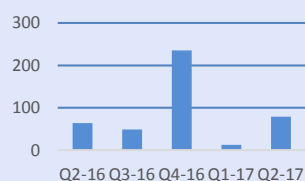
Kommentarer till första halvåret

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 74 (56) mkr. Rörelsekapitalförändringar var -61 (19) mkr drivet bland annat av att Arise bryggfinansierade en leverantörsfaktura i projektet Svartnäs som ska återbetalas till Arise under juli 2017 och av rörelsekapitaluppbyggnad i pågående externa projekt. Det totala operativa kassaflödet uppgick därmed till 13 (75) mkr. Under perioden skedde både förvärv och avyttringar av projekt varefter kassaflödet från investeringsverksamheten, netto, uppgick till -16 (7) mkr. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till -3 (82) mkr. Under första halvåret genomfördes en konvertibelemission och inlösen skedde av bolagets icke säkerställda obligation. Därtill genomfördes årlig amortering av obligationslån under perioden. Ingen checkräkningskredit utnyttjades. Nettot av lång- och kortfristiga räntebärande skulder minskade därför kassaflödet med 105 (104) mkr, räntor på 37 (38) mkr betalades och räntor erhöles om 1 (1) mkr. Nettobetaling till eller från spärrade konton skedde med 3 (-2) mkr varefter kassaflödet för perioden uppgick till -141 (-60) mkr.

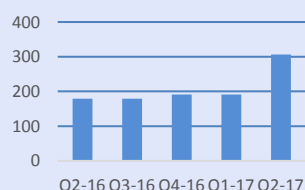
Finansiering och likviditet

Räntebärande nettoskuld uppgick till 1 022 (1 212) mkr. Inklusive den bryggfinansiering som Arise lämnat till Svartnäs och som ska återbetalas till Arise i juli 2017 uppgår den räntebärande nettoskulden till 986 mkr. Likvida medel uppgick till 146 (143) mkr och outnyttjade checkräkningskrediter uppgick till 50 (50) mkr. Soliditeten vid periodens slut var 43 (40) procent. Vid ett antagande om att bolagets konvertibla skuldebrev konverteras i sin helhet samt att befintlig kassa nettas mot räntebärande skulder skulle soliditeten motsvara 57 procent.

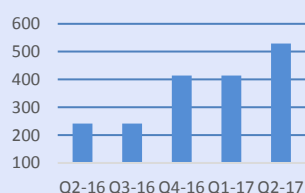
Utvecklings- och förvaltningsintäkter, mkr



Avyttrade projekt ackumulerat, MW



Externa förvaltningsuppdrag ackumulerat, MW



Segment – Utveckling och förvaltning

Mkr	Kv2 2017	Kv2 2016	H1 2017	H1 2016
Intäkter	81	66	95	162
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-38	-53	-40	-126
Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete	-8	-8	-15	-19
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	35	5	40	17
Rörelseresultat (EBIT)	35	5	40	16
Resultat före skatt	28	5	28	12

Kommentarer till andra kvartalet

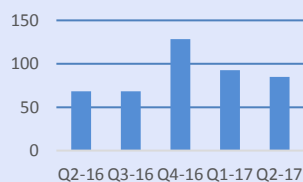
Byggnationen av projektet Solberg fortlöpte enligt plan och väntas vara färdigställt under kvartal 1 2018. Slutprojektering av projektet Svartnäs, 115 MW, genomfördes varefter det i slutet av kvartalet kunde förvärfvas och därefter avyttras till BlackRock. Projektet förväntas generera vinster om upp till 97 mkr för Arise under perioden 2017 fram till tidigt 2019 då det ska vara färdigställt. Dessvärre meddelades under kvartalet avslag för projektet Kolvallens ansökan om miljötillstånd. Dock öppnades möjlighet för att starta om processen i lägre instans vilket Arise avser göra. Arbetet pågick med att göra fler projekt klara för försäljning och ansträngningar gjordes för att utöka projektportföljen. Aktiviteter inleddes inför kommande förvaltning av projektet Tellenes i Norge åt BlackRock.

Intäkterna ökade med 15 mkr till 81 (66) mkr jämfört med andra kvartalet föregående år. Kostnad sålda projekt och entreprenad uppgick samtidigt till 38 (53) mkr till följd av högre vinstavräkning under perioden. Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete var sammantaget oförändrade jämfört med föregående år. EBITDA ökade därför med 30 mkr till 35 (5) mkr. Finansnettot försämrades p.g.a. tillfälligt högre räntekostnad i samband med refinansiering under 2017 samt återföring av valutakursförändringar under 2016. Tillsammans innebär detta att EBIT och resultat före skatt ökade med 30 mkr respektive 23 mkr.

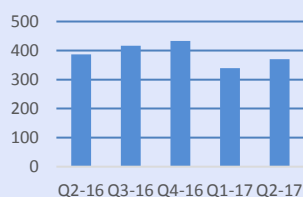
Kommentarer till första halvåret

Under perioden slutavräknades projektet Mombyåsen och byggnation av Solberg pågick. Optionsavtal ingicks med rätt att förvärva projektet Svartnäs. Förvärv och försäljning av Svartnäs skedde under perioden. Kolvallen meddelades avslag samtidigt som bolaget fortsatte att utveckla och bredda projektportföljen. Intäkterna inom segmentet minskade med 67 mkr till 95 (162) mkr jämfört med samma period föregående år. Dock var vinstavräkningen högre då kostnad sålda projekt och entreprenad uppgick till 40 (126) mkr. Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete minskade med 4 mkr jämfört med föregående år. Sammantaget ökade därför EBITDA till 40 (17) mkr. Finansnettot försämrades i huvudsak p.g.a. valutakursförändringar varefter EBIT och resultat före skatt ökade med 24 mkr respektive 16 mkr.

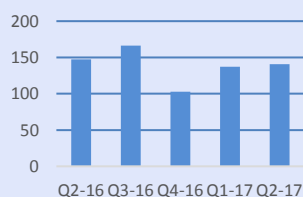
Produktion, GWh



Snittpriser, SEK/MWh



Specifik rörelsekostnad, SEK/MWh



Segment – Egen vindkraftdrift

Mkr	Kv2 2017	Kv2 2016	H1 2017	H1 2016
Intäkter	34	27	67	69
Rörelsekostnader	-12	-10	-25	-22
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	22	16	42	47
Rörelseresultat (EBIT)	3	-17	3	-8
Resultat före skatt	-13	-36	-30	-46

Kommentarer till andra kvartalet

På grund av för perioden starka vindar ökade produktionen i bolagets helägda parker till 85 (68) GWh, en ökning med 25%. Detta trots att Bohult ingick i produktionssiffran under motsvarande period 2016.

Snittintäkten för el och certifikat uppgick till 258 (245) SEK/MWh respektive 113 (142) SEK/MWh. Detta motsvarar 8% under respektive 72% över marknadspriset för el (SE4) och certifikat (SKM) under perioden.

Nettoomsättningen ökade med 6 mkr till följd av högre produktion och minskade med 1 mkr till följd av lägre snittpris jämfört med motsvarande kvartal 2016. Vidare bidrog försäkringsersättningar till att öka de totala intäkterna. Sammantaget ökade nettoomsättning och EBITDA med 5 mkr respektive 6 mkr jämfört med andra kvartalet 2016. Den specifika rörelsekostnaden minskade till 141 (148) SEK/MWh beroende på högre produktion under kvartalet. Av- och nedskrivningar uppgick till 19 (33) mkr inkl. nedskrivning av parken Bohult under 2016. EBIT uppgick till 3 (-17) mkr. Finansnettot stärktes p.g.a. lägre lån och resultatet före skatt ökade därför med 22 mkr till -13 (-36) mkr.

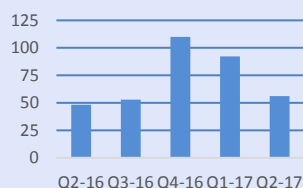
Kommentarer till första halvåret

Produktionen i bolagets helägda parker ökade till 178 (156) GWh, till följd av starkare vindar än normalt.

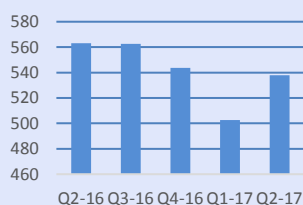
Snittintäkten för el och certifikat uppgick till 268 (306) SEK/MWh respektive 86 (136) SEK/MWh. Detta motsvarar 10% under respektive 22% över marknadspriset för el (SE4) och certifikat (SKM) under perioden. Det genomsnittliga certifikatpriset påverkades negativt av omvärderingseffekter under kvartal 1 2017.

Nettoomsättningen ökade med 9 mkr till följd av högre produktion och minskade med 15 mkr till följd av lägre snittpris jämfört med motsvarande period 2016. Sammantaget minskade därför nettoomsättning och EBITDA med 6 mkr respektive 5 mkr jämfört med samma period föregående år. Den specifika rörelsekostnaden minskade till 139 (140) SEK/MWh p.g.a. högre produktion. Efter av- och nedskrivningar uppgick EBIT till 3 (-8) mkr. Resultatet före skatt ökade till -30 (-46) mkr till följd av att finansnettot förbättrades.

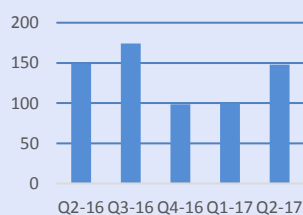
Produktion, GWh



Snittpriser, SEK/MWh



Specifik rörelsekostnad, SEK/MWh



Segment – Samägd vindkraftdrift

Mkr	Kv2 2017	Kv2 2016	H1 2017	H1 2016
Intäkter	30	27	77	64
Rörelsekostnader	-8	-7	-17	-16
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	22	20	59	48
Rörelseresultat (EBIT)	5	4	26	16
Resultat före skatt	-6	-8	4	-7

Kommentarer till andra kvartalet

Redovisade siffror i segmentsredovisningen avser Arise andel om 50% eller 101,5 MW av Jädraåsprojektet. Elproduktionen under andra kvartalet uppgick till 56 (48) GWh till följd av starkare vindar jämfört med samma kvartal föregående år. Snittintäkten var 538 (563) SEK/MWh fördelat på 372 (365) SEK/MWh för el och 166 (198) SEK/MWh för elcertifikat.

Den högre produktionen ökade nettoomsättningen med 4 mkr medan det lägre snittpriset minskade nettoomsättningen med 1 mkr jämfört med motsvarande kvartal 2016. Sammantaget ökade segmentets nettoomsättning och EBITDA med 3 mkr respektive 2 mkr. Den specifika rörelsekostnaden uppgick till 148 (149) SEK/MWh. Avskrivningar ökade något och finansnettot förbättrades något vilket medförde att rörelseresultatet och resultatet före skatt ökade med 1 mkr respektive 2 mkr.

Vald finansieringsform innebär att projektets kassaflöde ska komma ägarna till del genom återbetalning på aktieägarlån innan utdelning lämnas från projektet. Bolaget använder tills vidare kassaflöden till amortering av externa lån i projektet.

Kommentarer till första halvåret

Elproduktionen under första halvåret uppgick till 148 (124) GWh till följd av starkare vindar jämfört med samma period föregående år. Snittintäkten var 516 (515) SEK/MWh fördelat på 369 (359) SEK/MWh för el och 147 (156) SEK/MWh för elcertifikat. Den högre produktionen ökade nettoomsättningen med 12 mkr jämfört med motsvarande period 2016. Sammantaget ökade segmentets nettoomsättning och EBITDA med 13 mkr respektive 11 mkr. Den specifika rörelsekostnaden uppgick till 118 (127) SEK/MWh beroende på högre produktion. Avskrivningar ökade något medan finansnettot förbättrades något vilket medförde att rörelseresultatet och resultatet före skatt ökade med 10 mkr respektive 12 mkr.

Projektportfölj

Bolaget hade vid utgången av perioden en omfattande projektportfölj om cirka 800 MW i Sverige. Fullt utbyggd skulle detta motsvara en investeringsnivå om cirka 10 mdr. I Skottland pågår dessutom förprojektering av projekt om ca 150 MW.

Övriga väsentliga händelser

Under kvartalet förtidsinlöste bolaget samtliga icke säkerställda obligationer till ett nominellt belopp om 350 mkr, inklusive återköpta obligationer. Service och underhållsverksamheten outsourcades till Vestas genom ett 15-årigt serviceavtal. Projektet Kølvallen fick avslag på sin ansökan om miljötillstånd. Projektet Svartnäs förvärvades och såldes vidare till BlackRock med en förväntad vinst om upp till 97 mkr under perioden 2017 fram till tidigt 2019.

Närstående transaktioner

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

Eventualförpliktelser

Det har inte skett några förändringar i koncernens eventualförpliktelser, närmare beskrivna på sidan 77 under not 21 i årsredovisningen för år 2016.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång finns att rapportera.

Framtidsutsikter

De låga priserna på el och elcertifikat är utmanande för lönsamheten i de egna och samägda vindkraftparkerna. Utifrån fundamentala faktorer är vi alltmer optimistiska vad gäller elprisutvecklingen framåt medan läget på marknaden för elcertifikat är utmanande. Vi följer marknadsutvecklingen noga och agerar på marknaden när vi bedömer att vi kan skapa värde. Vad gäller ägandet av våra vindkrafttillgångar har vi fortsatt 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 42-43 i årsredovisningen för år 2016 och den finansiella riskhanteringen presenteras på sidorna 67-73. 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 första halvåret till 97 (225) 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 116 (239) mkr varvid rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -19 (-14) mkr. Ett finansnetto på 18 (-42) mkr samt koncernbidrag på 0 (121) mkr medförde att nettoresultatet efter skatt uppgick till -4 (47) mkr. Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick till -12 (-20) 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 senaste årsredovisningen för år 2016.

Revisorsgranskning

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

Kommande informationstillfällen

- Tredje kvartalet (1 juli-30 september) 10 november 2017
- Fjärde kvartalet (1 oktober-31 december) 16 februari 2018
- Första kvartalet (1 januari-31 mars) 3 maj 2018

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 2017

Arise AB (publ)

Joachim Gahm	Maud Olofsson	Peter Gyllenhammar
Styrelseordförande	Styrelseledamot	Styrelseledamot

Jon G Brandsar	Daniel Johansson
Styrelseledamot	Verkställande direktör

För ytterligare information vänligen kontakta

Daniel Johansson, Verkställande direktör Tel. 0702-244 133

Linus Hägg, Finansdirektör Tel. 0702-448 916

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

		2017 Kv 2	2016 Kv 2	2017 6 mån	2016 6 mån	2016 Helår
(Avrundat till mkr)						
Nettoomsättning	Not 1	111	90	155	226	594
Övriga rörelseintäkter		3	0	4	1	1
Summa intäkter		113	90	158	227	594
Aktiverat arbete för egen räkning		0	3	1	4	8
Personalkostnader		-9	-10	-19	-18	-36
Övriga externa kostnader	Not 2	-53	-67	-69	-156	-428
Resultat i intressebolag	Not 3	-	-	-	-	-
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		51	17	72	56	138
Av- och nedskrivningar av mat. anläggningsstillg.	Not 4,6	-19	-34	-39	-56	-105
Rörelseresultat (EBIT)		31	-17	33	1	33
Finansiella intäkter		1	0	2	-1	1
Finansiella kostnader	Not 5,7	-24	-18	-46	-41	-86
Resultat före skatt		9	-34	-11	-42	-52
Skatt på periodens resultat		-1	7	0	12	11
Periodens resultat		8	-27	-11	-30	-41
Resultat per aktie före utspädning, SEK		0,24	-0,81	-0,34	-0,89	-1,23
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,24	-0,81	-0,34	-0,89	-1,23

Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar ej medräknats.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

		2017 Kv 2	2016 Kv 2	2017 6 mån	2016 6 mån	2016 Helår
(Avrundat till mkr)						
Periodens resultat		8	-27	-11	-30	-41
<u>Övrigt totalresultat</u>						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Periodens omräkningsdifferens		0	0	1	-1	-1
Kassaflödessäkringar		8	-14	20	-32	-18
Nettoinvestering i utländsk valuta		5	2	4	3	3
Andel av övrigt totalresultat i intresseföretag		-	-	-	-	-17
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat		-3	3	-5	6	3
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		11	-10	19	-24	-30
Summa totalresultat för perioden		19	-37	8	-53	-71

Totalresultatet är till 100 % hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2017 30-jun	2016 30-jun	2016 31-dec
(I sammandrag, avrundat till mkr)			
Materiella anläggningstillgångar	1 582	1 777	1 565
Finansiella anläggningstillgångar	511	536	517
Varulager	4	22	19
Övriga rörelsefordringar	136	103	72
Likvida medel	146	143	287
SUMMA TILLGÅNGAR	2 380	2 581	2 460
Eget kapital	1 033	1 037	1 020
Långfristiga skulder	1 173	1 338	962
Kortfristiga skulder	173	205	477
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 380	2 581	2 460

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	2017 Kv 2	2016 Kv 2	2017 6 mån	2016 6 mån	2016 Helår
(Avrundat till mkr)					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	52	16	74	56	139
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-85	-23	-61	19	43
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-34	-7	13	75	182
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-41	-19	-54	-28	-43
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	38	3	38	36	202
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3	-17	-16	7	160
Förändring av räntebärande skulder	-348	-63	-105	-104	-195
Betald ränta	-19	-19	-37	-38	-73
Erhållen ränta	-	0	1	1	1
Erhållit från/betalning till spärrade konton	-1	2	3	-2	9
Nyemission/teckningsoptioner	-	1	-	1	1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-368	-80	-138	-142	-258
Periodens kassaflöde	-405	-104	-141	-60	84
Likvida medel vid periodens ingång	551	247	287	203	203
Likvida medel vid periodens utgång	146	143	146	143	287
Räntebärande skulder vid periodens utgång	1 178	1 375	1 178	1 375	1 291
Spärrade likvida medel vid periodens utgång	-10	-20	-10	-20	-12
Nettoskuld	1 022	1 212	1 022	1 212	992
Not 9					

KONCERNENS EGET KAPITAL

	2017 30-jun	2016 30-jun	2016 31-dec
(I sammandrag, avrundat till mkr)			
Ingående balans	1 020	1 090	1 090
Övrigt totalresultat för perioden	8	-53	-71
Nyemission/teckningsoptioner	1	1	1
Konvertibellån	5	-	-
Övrig justering	-1	-	-
Utgående balans	1 033	1 037	1 020

KONCERNENS NYCKELTAL

	2017 Kv 2	2016 Kv 2	2017 6 mån	2016 6 mån	2016 Helår
<u>Operationella nyckeltal</u>					
Driftsatt kapacitet vid periodens slut, MW	240,7	253,5	240,7	253,5	240,7
Egen elproduktion under perioden, GWh	84,8	68,1	177,6	156,3	352,8
Samägd elproduktion under perioden, GWh	56,0	48,1	148,4	124,3	287,3
Total elproduktion under perioden, GWh	140,8	116,3	326,0	280,6	640,1
Antal anställda vid periodens slut	26	30	26	30	29
<u>Finansiella nyckeltal</u>					
EBITDA-marginal, %	45,0%	18,7%	45,6%	24,9%	23,2%
Rörelsemarginal, %	27,8%	neg	20,9%	0,3%	5,5%
Avkastning på sysselsatt kapital (EBIT), %	3,2%	neg	3,1%	neg	1,5%
Avkastning på justerat sysselsatt kapital (EBITDA), %	7,6%	6,0%	7,3%	5,7%	6,3%
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Sysselsatt kapital, mkr	2 055	2 249	2 055	2 249	2 013
Genomsnittligt sysselsatt kapital, mkr	2 017	2 243	2 095	2 353	2 203
Eget kapital, mkr	1 033	1 037	1 033	1 037	1 020
Genomsnittligt eget kapital, mkr	1 024	1 055	1 024	1 099	1 048
Nettoskuld	1 022	1 212	1 022	1 212	992
Soliditet, %	43,4%	40,2%	43,4%	40,2%	41,5%
Räntetäckningsgrad, ggr	1,4	neg	0,8	neg	0,4
Skuldsättningsgrad, ggr	1,0	1,2	1,0	1,2	1,0
Eget kapital per aktie, SEK	31	31	31	31	31
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	30	31	30	31	30
Antal aktier vid periodens utgång, exkl. egna aktier	33 373 876	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	33 373 876
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	33 933 876	33 653 876	33 933 876	33 516 876	33 793 876

Not 1 - Nettoomsättning (Avrundat till mkr)	2017 Kv 2	2016 Kv 2	2017 6 mån	2016 6 mån	2016 Helår
Elintäkter	22	17	48	48	105
Certifikatintäkter	10	10	15	21	48
Utvecklings- och förvaltningsintäkter	79	63	92	157	441
	111	90	155	226	594

Not 2 – Övriga externa kostnader (Avrundat till mkr)	2017 Kv 2	2016 Kv 2	2017 6 mån	2016 6 mån	2016 Helår
Kostnad sålda projekt och entreprenad	38	53	40	126	367
Övriga poster	15	14	29	29	61
	53	67	69	156	428

Not 3 – Resultat i intressebolag (Avrundat till mkr)	2017 Kv 2	2016 Kv 2	2017 6 mån	2016 6 mån	2016 Helår
Andel i intressebolags resultat (netto efter skatt 22%)	-12	-14	-10	-19	-17
Justering till koncernmässigt värde	12	14	10	19	9
Finansiella intäkter från intressebolag (brutto efter skatt)	7	7	14	13	27
Avgår ej aktiverad andel	-7	-7	-14	-13	-20
	-	-	-	-	-

Finansiella intäkter från intressebolag är hänförliga till lämnade aktieägarlån.

KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

Kvartal 2	Utveckling och förvaltning		Egen vindkraft-drift		Samägd vindkraftdrift		Ej allokerade int./kostn.		Elimineringar		Koncernen	
	Q2-17	Q2-16	Q2-17	Q2-16	Q2-17	Q2-16	Q2-17	Q2-16	Q2-17	Q2-16	Q2-17	Q2-16
(Avrundat till mkr)												
Nettoomsättning extern	79	63	31	26	30	27	-	-	-30	-27	111	90
Nettoomsättning intern	2	2	-	-	-	-	-	-	-2	-2	-	-
Övriga rörelseintäkter	0	-	3	0	-	-	-	0	-	-	3	0
Summa intäkter	81	66	34	27	30	27	-	0	-32	-29	113	90
Aktiverat arbete för egen räkning	0	3	-	-	-	-	-	-	-	-	0	3
Rörelsekostnader	-46	-64	-12	-10	-8	-7	-6	-5	10	9	-62	-76
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	35	5	22	16	22	20	-6	-4	-22	-20	51	17
Av- och nedskrivningar Not 4	0	0	-19	-33	-17	-16	0	0	17	16	-19	-34
Rörelseresultat (EBIT)	35	5	3	-17	5	4	-6	-5	-5	-4	31	-17
Finansnetto Not 5	-7	1	-16	-19	-11	-12	0	0	11	12	-23	-18
Resultat före skatt (EBT)	28	5	-13	-36	-6	-8	-6	-4	6	8	9	-34
Anläggningstillgångar	87	62	1 495	1 715	1 361	1 396	0	0	-1 361	-1 396	1 582	1 777

Not 4 – Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar	0	0	-19	-22	-17	-16	0	0	17	16	-19	-22
Ned- och återföring nedskrivningar	-	-	-	-12	-	-	-	-	-	-	-	-12
Av- och nedskrivningar	0	0	-19	-33	-17	-16	0	0	17	16	-19	-34

Not 5 – Finansnetto

Totalt finansnetto	-7	1	-16	-20	-18	-18	0	0	18	18	-23	-18
Avgår räntekostnader aktieägarlån	-	-1	-	1	7	7	-	-	-7	-7	-	0
Finansnetto exklusive aktieägarlån	-7	1	-16	-19	-11	-12	0	0	11	12	-23	-18

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

KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

6 månader	Utveckling och förvaltning		Egen vindkraft-drift		Samägd vindkraftdrift		Ej allokerade int./kostn.		Elimineringar		Koncernen	
(Avrundat till mkr)	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning extern	92	157	63	69	77	64	-	-	-77	-64	155	226
Nettoomsättning intern	3	5	-	-	-	-	-	-	-3	-5	-	-
Övriga rörelseintäkter	0	0	4	0	-	-	-	0	-	-	4	1
Summa intäkter	95	162	67	69	77	64	-	0	-80	-69	158	227
Aktiverat arbete för egen räkning	1	4	-	-	-	-	-	-	-	-	1	4
Rörelsekostnader	-56	-149	-25	-22	-17	-16	-10	-8	21	20	-88	-174
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	40	17	42	47	59	48	-10	-8	-59	-48	72	56
Av- och nedskrivningar Not 6	0	0	-39	-55	-33	-32	0	-1	33	32	-39	-56
Rörelseresultat (EBIT)	40	16	3	-8	26	16	-10	-8	-26	-16	33	1
Finansnetto Not 7	-12	-4	-33	-38	-22	-24	1	0	22	24	-44	-42
Resultat före skatt (EBT)	28	12	-30	-46	4	-7	-9	-8	-4	7	-11	-42
Anläggningstillgångar	87	62	1 495	1 715	1 361	1 396	0	0	-1 361	-1 396	1 582	1 777

Not 6 – Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar	0	0	-39	-43	-33	-32	0	-1	33	32	-39	-44
Ned- och återföring nedskrivningar	-	-	-	-12	-	-	-	-	-	-	-	-12
Av- och nedskrivningar	0	0	-39	-55	-33	-32	0	-1	33	32	-39	-56

Not 7 – Finansnetto

Totalt finansnetto	-12	-3	-33	-40	-35	-37	1	0	35	37	-44	-42
Avgår räntekostnader aktieägarlån	-	-1	-	1	14	13	-	-	-14	-13	-	-
Finansnetto exklusive aktieägarlån	-12	-4	-33	-38	-22	-24	1	0	22	24	-44	-42

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

Not 8 - Verkligt värde finansiella instrument

Verkligt värde hierarkin

De finansiella instrumenten värderade till verkligt värde utgör samtliga nivå 2 i verkligt värde hierarkin. Derivat 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 67-73 i årsredovisningen för 2016. Tabellen nedan visar koncernens finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde per bokslutsdagen.

(Avrundat till mkr)	2017 30-jun	2016 30-jun	2016 31-dec
Tillgångar			
Derivat för säkringsändamål			
- Innehav i intressebolag	-2	-2	-2
- Derivatillgångar	0	5	1
Skulder			
Derivat för säkringsändamål			
- Derivatskulder	-61	-89	-75

Not 9 – Nettoskuld

(Avrundat till mkr)	2017 30-jun	2016 30-jun	2016 31-dec
Långfristiga skulder	1 173	1 338	962
-varav räntebärande långfristig skuld	1 128	1 316	943
Kortfristiga skulder	173	205	477
-varav räntebärande kortfristig skuld	50	59	348
Lång- och kortfristig räntebärande skuld	1 178	1 375	1 291
Likvida medel vid periodens utgång	-146	-143	-287
Spärrade likvida medel	-10	-20	-12
Nettoskuld	1 022	1 212	992

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(Avrundat till mkr)	2017 Kv 2	2016 Kv 2	2017 6 mån	2016 6 mån	2016 Helår
Försäljning el och elcertifikat	34	30	82	70	154
Uthyrning av vindkraft	-	-4	-	39	39
Utveckling- och förvaltningsintäkter	6	66	15	116	215
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Summa intäkter	40	93	97	225	409
Aktiverat arbete för egen räkning	-1	-3	0	-2	-2
Inköp av el och elcertifikat	-34	-31	-86	-72	-160
Hyra av vindkraft	-	4	-	-39	-39
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-2	-53	-4	-94	-169
Personalkostnader	-8	-9	-17	-17	-33
Övriga externa kostnader	-5	-6	-9	-13	-22
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-10	-4	-19	-12	-16
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	-2	0	-2	-10
Rörelseresultat (EBIT)	-10	-6	-19	-14	-25
Finansiella intäkter	56	1	57	1	36
Finansiella kostnader	-19	-9	-39	-44	-132
Resultat efter finansiella poster	27	-14	-1	-56	-121
Koncernbidrag	-	70	-	121	119
Resultat före skatt	27	56	-1	65	-2
Skatt på periodens resultat	-2	-12	-2	-18	-10
Periodens resultat och totalresultat	25	43	-4	47	-12

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

- i sammandrag (avrundat till mkr)	2017 30-jun	2016 30-jun	2016 31-dec
Materiella anläggningstillgångar	56	43	32
Finansiella anläggningstillgångar	2 213	2 279	2 216
Varulager	4	14	7
Övriga rörelsefordringar	156	134	85
Likvida medel	74	57	187
SUMMA TILLGÅNGAR	2 503	2 527	2 527
Bundet Eget kapital	3	3	3
Fritt Eget kapital	976	1 032	973
Långfristiga skulder	1 128	1 239	943
Kortfristiga skulder	396	254	608
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 503	2 527	2 527

MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

	2017	2016	2016
- i sammandrag (avrundat till mkr)	30-jun	30-jun	31-dec
Ingående balans	976	987	987
Periodens resultat och totalresultat	-4	47	-12
Nyemission/teckningsoptioner	1	1	1
Konvertibellån	5	-	-
Utgående balans	978	1 035	976

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.

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.

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.