



Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2013

Tredje kvartalet (1 juli – 30 september 2013)

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 41 (41) mkr.
- Vindens energiinnehåll under kvartalet var cirka 15% lägre än medelvärdet sedan 2002 enligt dansk vindkraftstatistik.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 25 (28) mkr varav resultatandel i Intressebolag för Jädraås påverkade med -12 (-) mkr.
- Resultat före skatt uppgick till -15 (-16) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -15 (-12) mkr vilket motsvarar Neg. (Neg.) kr per aktie.
- Produktionen uppgick till 103 (73) GWh, varav produktionen från segmentet Egen vindkraftdrift uppgick till 54 (73) GWh och segmentet Samägd vindkraftdrift till 49 (-) GWh.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 759 (557) SEK/MWh, fördelat på el 476 (314) SEK/MWh och elcertifikat 284 (243) SEK/MWh

Första nio månaderna (1 januari – 30 september 2013)

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 143 (147) mkr.
- Vindens energiinnehåll under perioden var cirka 9% lägre än medelvärdet sedan 2002 enligt dansk vindkraftstatistik.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 123 (120) mkr varav resultatandel i Intressebolag för Jädraås bidrog med 3 (-) mkr.
- Resultatet före skatt uppgick till 1 (-11) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 1 (-8) mkr vilket motsvarar 0,04 (Neg.) SEK per aktie.
- Produktionen uppgick till 363 (242) GWh, varav produktionen från Egen vindkraftdrift uppgick till 204 (242) GWh och Samägd vindkraftdrift till 160 (-) GWh.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 704 (609) SEK/MWh, varav för el 420 (370) SEK/MWh och för elcertifikat 283 (239) 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

Kvartalet och utsikter helår 2013

Kvartal 3 är normalt det vindmässigt svagaste kvartalet under ett verksamhetsår vilket var fallet även i år. Elproduktionen var drygt 103 000 MWh, vilket var något under plan. Låg produktion kombinerat med full effekt av avskrivningar och räntekostnader i Jädraåsprojektet resulterade i ett för kvartalet negativt resultat. Kvartal 4 är normalt en stark vindperiod och inledningen var något över förväntan.

Särskilda händelser under perioden

Projekten Stjärnarp och Skogaby (12,6 MW) har slutförts enligt tidplan och under budgeterad kostnad. Parkerna är nu i provdrift och når full drift under december månad. I vindkraftparken Bohult (12,8 MW) pågår montage av de åtta vindkraftverken. Resning av verken har försenats någon månad p.g.a. oktober månads kraftiga vindar.

Ytterligare en vindkraftpark (Blekhem 10,8 MW) har hyrts ut i sin helhet under ett år. Uthyrningen förväntas ge en positiv resultateffekt om ca 3,5 mkr på helårsbasis jämfört med att sälja producerad el till nu rådande terminspriser. Ytterligare parker kan komma att hyras ut under vintern.

Överenskommelse har träffats med OPP avseende rätten att förvärva projektet Bröcklingeberget, 66 MW. Projektet är tillståndsgivet och har goda vindförhållanden.

El- och certifikatpriser

Terminspriserna på el har förbättrats under kvartalet i takt med att fyllnadsnivån i vattenmagasinen försämrats. Elpriserna är dock på fortsatt låga nivåer. Terminspriserna för leverans i prisområde SE IV (södra Sverige) år 2014 är nu drygt 300 SEK/MWh. Elcertifikatpriserna har stigit jämfört med föregående kvartal och handlas runt 200 SEK/MWh för leveranser år 2014.

Den sammanlagda intäkten för el och certifikat är för närvarande inte tillräcklig för att starta nya investeringsprojekt. Vi upplever att branschkollegorna har samma inställning till nya byggprojekt och att utbyggnadstakten avstannat. Ett stigande elpris eller ett positivt besked från Energimyndigheten rörande en uppjustering av kvotplikten för elcertifikat gör att utbyggnadstakten sannolikt åter skjuter fart. Bolaget är väl förberett och har ett stort antal projekt som kan realiseras så snart intäktsnivåerna återhämtat sig.

Fokus kvartal 4 - 2013

På investeringssidan ligger fokus på att fullfölja de tre investeringsprojekten samt trimma in och överta desamma. Operativt ligger fokus fortsatt på optimering av redan driftsatta parker med mål att nå ökad produktion samt att reducera bolagets löpande kostnader. På försäljningssidan fortgår diskussioner med investerare avseende avyttring av vissa parker.

Framtiden för förnyelsebar kraft

Utbyggnaden av förnyelsebar kraft i Sverige och Norge stöds av ett kostnadseffektivt elcertifikatsystem. Ett system som är gemensamt för både länderna. Merkostnaden för svenska elkonsumenter är låg, ca 4 till 5 öre/kWh inklusive moms. I länder med statsstödda system, exempelvis Italien och Tyskland, är kostnaden för att stötta utbyggnaden av vind- och solkraft åtta till tio gånger högre.

Elcertifikatsystemet är konstruerat så att ländernas utbyggnadsmål för förnyelsebar kraft skall nås. Detta åstadkoms genom att reglera efterfrågan på elcertifikat genom den s.k. kvotplikten, d.v.s. mängden elcertifikat en elkonsumент behöver köpa i relation till sin årliga elförbrukning. Genom att ändra kvotplikten kan myndigheten styra priset på elcertifikat vid kontrollstationer vart femte år. Nästa kontrollstation inträffar år 2015 och myndigheten förväntas meddela hur och om kvotplikten kommer att revideras under februari månad nästa år. Den grundläggande tanken är att summa el- och certifikatpris skall motsvara marginalkostnaden för utbyggnad av ny förnyelsebar kraft. I dagsläget är terminspriserna för el och elcertifikat enligt vår bedömning 100 till 150 SEK/MWh under denna marginalkostnad, vilket indikerar att kvotkurvan behöver justeras upp med ökade certifikatpriser som följd.

Svensk elintensiv industri har ingen kvotplikt och heller ingen kostnad för elcertifikat. Industrin kan istället dra nytta av låga elpriser som följd av den utbyggnad av förnyelsebar kraft som sker. Många av företagen producerar själva också elcertifikat och får därigenom en extra intäkt.

Kostnaden för alternativ elproduktion, exempelvis kärnkraft, har nu klarlagts i och med den brittiska regeringens beslut att erbjuda kraftbolag ca 1000 SEK/MWh (100 öre/kWh) för byggnation av ny kärnkraft. I jämförelse med landbaserat vindkraft är denna kostnad hög, en merkostnad som i slutänden sannolikt drabbar de brittiska elkonsumenterna, via elnotan eller skattsedeln. Svensk landbaserad vindkraft kan i dagsläget uppföras till ett pris som är 35 till 40 % billigare än brittisk, och sannolikt också svensk, ny kärnkraft.

Detta om något visar att en fortsatt utbyggnad av svensk och norsk vindkraft är väl motiverad och viktig ur såväl ett miljömässigt som ekonomiskt perspektiv.

Halmstad den 13 november 2013

Peter Nygren

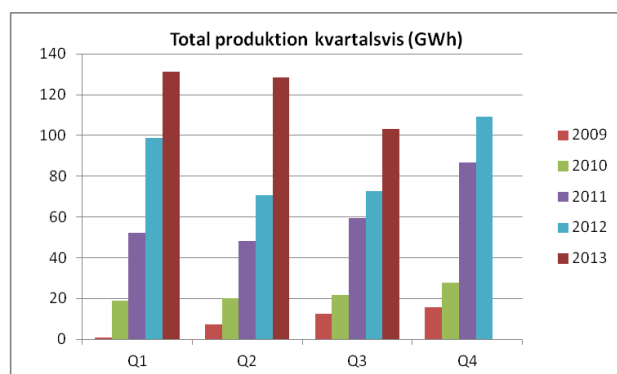
VD Arise AB (publ)

Kommentarer till tredje kvartalet

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 prissäkkring, vilket också är bolagets avsikt med transaktionerna. Hyresavtalet innebär dock formellt att kunden till fullo förfogar över produktionskapaciteten och producerad kraft.

Produktionen av Egen vindkraftdrift (inklusive uthyrd) uppgick under kvartalet till 54,5 (72,8) GWh i bolagets helägda parker, en minskning med 25% eller 18,3 GWh. Skillnaden beror till stor del på att vindarna under innevarande kvartal var cirka 15% lägre 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 49 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 prissäkkringar bidrog till att bolagets snittintäkt för el uppgick till 476 (314) kr/MWh, 53% över marknadspriset (SYS, systempris Nord Pool Spot) för samma period (311 kr/MWh). Tack vare goda prissäkkringar uppgick bolagets snittintäkt för certifikat till 284 (243) kr/MWh, 51% över marknadspriset (SKM) för samma period (188 kr/MWh).

Sammanlagt genererade Egen vindkraftdrift intäkter om 42 (41) mkr och en EBITDA om 30 (30) mkr, vilket innebär en ökning med 4% av intäkterna respektive 0% av EBITDA jämfört med tredje kvartalet 2012. Produktionsminskningen på 25% har reducerat nettoomsättningen med 10 mkr medan det högre snittpriset har ökat nettoomsättningen med 11 mkr jämfört med motsvarande kvartal 2012. Den specifika rörelsekostnaden uppgick till 222 (143) kr/MWh. Ökningen beror delvis på lägre produktionen men också på ökade interna kostnader av engångskaraktär som följd av insatser för att öka

verkens prestanda och tillgänglighet. Avskrivningar och finansnetto uppgick till -21 (-20) mkr respektive -18 (-16) mkr. Kvartalsresultatet före skatt blev därför -8 mkr jämfört med -6 mkr föregående år.

Samägd vindkraftdrift

Alla redovisade siffror i segmentsredovisningen avser 50% av Jädraåsprojektet för att återspegla Arise ägarandel. Byggnationen av Jädraåsparken om totalt 203 MW, varav Arise andel uppgår till 101,5 MW avslutades under andra kvartalet. Driftsättningen påbörjades i oktober 2012 med gradvis övertagande av parkens totala 66 verk mellan kvartal 4 2012 och kvartal 2 2013. Intrimning av verken skedde löpande och vid tredje kvartalets ingång var samtliga verk övertagna. Elproduktionen uppgick till 48,9 GWh vilket är något under produktion ett normalt driftår. Avvikelsen beror delvis på något lägre vindar men också att parken nyligen driftsatts och fortfarande är under intrimning.

Segmentet genererade intäkter om 24 mkr och en EBITDA om 18 mkr. Avskrivningar och finansnetto uppgick till -15 mkr respektive -19 mkr och kvartalsresultatet före skatt blev därför -15 mkr. Snittintäkten var 489 kr/MWh fördelat på 328 kr/MWh för el och 160 kr/MWh för elcertifikat. Merparten av producerad kraft såldes till spotpris.

Projektet har förutom räntekostnader från bankfinansieringen även belastats med räntekostnader från ägarerna Arise och Platina Partners för de aktieägarlån som delfinansierat verksamheten. Aktieägarlånen löper med en ränta på strax under 6% där ränta avseende segmentet (50%) har utgått med totalt 6 mkr och hela beloppet har belastat segmentets finansnetto. Vald finansieringsform innebär att projektets kassaflöde ska komma ägarerna till del genom räntebetalning och amortering innan utdelning kommer att lämnas från projektet.

Vindkraftutveckling

Sammanlagt uppgick intäkter och EBITDA för Vindkraftutveckling till 19 (12) mkr respektive 7 (-2) mkr under kvartalet. Ökningen av intäkterna är till stor del hänförlig till att utvecklingsersättning erhöles med 13 mkr jämfört med 0 mkr under motsvarande period föregående år. Rörelsekostnaderna låg oförändrade på -17 (-17) mkr, av- och nedskrivningarna ökade till -5 (-1) och finansnettot förbättrades till 3 (-5) mkr beroende på aktieägarlånen till Jädraåsprojektet och resultatet före skatt ökade till 5 (-8) mkr.

Övriga händelser

Projektet Skogaby och Stjärnarp har färdigställts och provdrift har inletts i slutet av kvartalet. Bohultsprojektet är under byggnation. Driftsättning av verken planeras ske fortlöpande under de kommande 3 månaderna.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 41 (41) mkr. Övriga rörelseintäkter uppgick till 17 (9) mkr inklusive utvecklingsersättning om 13 (-) mkr för Jädraåsprojektet. De totala intäkterna uppgick därmed till 58 (50) mkr.

Under kvartalet har 4 (3) mkr av eget arbete aktiverats. Andel i Intressebolags resultat uppgick till -12 (-) 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 25 (28) mkr. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -1 (5) mkr inkluderat av- och nedskrivningar med -26 (-23) mkr. Finansnettot var -14 (-21) mkr och resultat före skatt uppgick till -15 (-16) mkr. Resultat efter skatt var -15 (-12) mkr, vilket motsvarade ett resultat per aktie på Neg. (Neg.) kronor både före och efter utspädning.

Investeringar

Kvartalets nettoinvesteringar i materiella anläggnings-tillgångar uppgick till 91 (24) mkr och hela det investerade beloppet är relaterat till vindkraftsutbyggnad. Inga investeringar i finansiella anläggningstillgångar har skett under kvartalet (5).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 35 (-40) mkr. Rörelsekapitalförändringar ökade kassaflödet med 41 (86) mkr. Investeringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar har skett med -91 (-29) mkr varefter kassaflödet efter investeringar uppgick till -15 (17) mkr. Lång- och kortfristiga räntebärande skulder har ökat med 52 (-20) mkr och nettot av räntebetalningar minskade kassaflödet med -25 (-20) mkr varefter kassaflödet för kvartalet uppgick till 12 (-23) mkr.

■ Kommentarer till årets första nio månader

Egen vindkraftdrift

Produktionen från Egen vindkraftdrift (inklusive uthyrd) under perioden uppgick till 203,5 (242,2) GWh, en minskning med 16% eller 38,7 GWh. Minskningen är till övervägande del relaterad till lägre vindar än under föregående år. Enligt Dansk vindindex var vindarna under perioden cirka 9% lägre än normalt.

Marknadspriset för el var lågt för niomånadersperioden men ökade något under senare delen av perioden med ett snittpris om 333 kr/MWh. Prissäkringar inom segmentet Egen vindkraftdrift bidrog dock till att snittintäkten för el översteg marknadspriset med ca 26% och

uppgick till 420 (370) kr/MWh. Även certifikatpriserna ökade under senare delen av perioden. Tack vare goda prissäkringar uppgick snittintäkten inom segmentet till 283 (239) kr/MWh eller 41% högre än marknadsprissnittet 201 kr/MWh under perioden.

Sammantaget genererade Egen vindkraftdrift intäkter om 145 (148) mkr och en EBITDA om 108 (115) mkr, vilket innebär minskade intäkter respektive EBITDA med 2% respektive 6% jämfört med de första 9 månaderna 2012. Rörelsekostnaderna uppgick till 183 (136) kr/MWh, vilket är en ökning med 34%, som följd av lägre vindar och lägre produktion men förklaras också till viss del av ökade kostnader av engångskaraktär relaterade till interna program för prestationshöjning av verken. Avskrivningar och finansnetto uppgick till -62 (-65) mkr respektive -49 (-48) mkr, dvs. likartade siffror jämfört med samma period föregående år.

Produktionsminskningen på 16% har reducerat nettoomsättningen med 23 mkr medan det högre snittpriset har ökat nettoomsättningen med 19 mkr jämfört med första 9 månaderna 2012. Periodens resultat före skatt har minskat från 2 mkr till -4 mkr, vilket i allt väsentligt förklaras av högre rörelsekostnader kombinerat med en lägre produktion.

Samägd vindkraftdrift

Elproduktionen uppgick till 159,6 GWh och segmentet genererade intäkter om 81 mkr och en EBITDA om 65 mkr. Avskrivningar och finansnetto uppgick till -27 mkr respektive -35 mkr och resultatet före skatt för de första 9 månaderna 2012 blev därför 3 mkr. Snittintäkten var 506 kr/MWh fördelat på 336 kr/MWh för el och 171 kr/MWh för elcertifikat. Merparten av producerad el och certifikat har sålts till spotpris.

Ränta på aktieägarlånen avseende segmentet (50%) har utgått med totalt 17 mkr, varav 11 mkr har belastat segmentets finansnetto.

Vindkraftutveckling

Sammantaget uppgick intäkter och EBITDA i segmentet Vindkraftutveckling till 52 (38) mkr respektive 13 (-6) mkr under perioden. Ökningen är framförallt hänförlig till att utvecklingsersättning erhöles med 27 mkr jämfört med 7 mkr under motsvarande period föregående år. Rörelsekostnaderna minskade till -55 (-58) mkr och EBITDA ökade från -6 till 13 mkr. Av- och nedskrivningarna ökade till -7 (-3) och finansnettot förbättrades till -3 (-10) mkr, framför allt på grund av ränta på aktieägarlånen avseende Jädraåsprojektet. Sammantaget innebär detta att resultatet före skatt ökade från -19 till 3 mkr.

Övriga händelser

Optionsavtal har tecknats rörande förvärv av ett projekt i Norge (130 MW) under tillståndsgivning. Avtal har också tecknats rörande rätt att arrendera mark utefter

den 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 årsstämman 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 363 (242) GWh, en ökning med 50%.

Nettoomsättningen uppgick till 143 (147) mkr och övriga rörelseintäkter uppgick till 44 (30) mkr. Detta innebär att de totala intäkterna uppgick till 187 (178) mkr.

Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 16 (14) och andel i Intressebolags resultat uppgick till 3 (-) mkr och avser i sin helhet bolagets 50%-iga andel av Jädraåsprojektet. Resultatet är ett nettoresultat, dvs. efter skatt.

Rörelsekostnaderna ökade till -82 (-71) vilket innebär att rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 123 (120) mkr inklusive utvecklingsersättning om 27 (7) mkr för Jädraåsprojektet. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 54 (46) mkr inkluderat planenliga avskrivningar med -69 (-74) mkr. Finansnettot minskade till -53 (-58) mkr varför resultatet före skatt uppgick till 1 (-11) mkr. Resultat efter skatt var 1 (-8) mkr vilket motsvarade ett resultat per aktie på 0,04 (Neg.) kronor både före och efter utspädning.

Investeringar

De första nio månadernas nettoinvesteringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar uppgick till 237 (145) mkr och hela det investerade beloppet är relaterat till planenliga vindkraftsutbyggnad.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 134 (71) mkr. Rörelsekapitalförändringar ökade kassaflödet med 6 (39) mkr. Investeringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar har skett med -237 (-145) mkr varefter kassaflödet efter investeringar uppgick till -98 (-35) mkr. Lång- och kortfristiga räntebärande skulder har ökat med 1 (303) mkr och nettot av räntebetalningar minskade kassaflödet med -72 (-66) mkr, betalning till spärrade konton har skett med -3 (-11) mkr varefter kassaflödet för perioden uppgick till -172 (190) mkr

Finansiering och likviditet

Räntebärande nettoskuld uppgick till 1 435 (1 294) mkr. Soliditeten vid perioden slut var 37,8 (36,5) procent.

Likvida medel uppgick till 169 (327) mkr och vid respektive års utgång fanns därutöver outnyttjade krediter och bidrag om 204 (38) mkr.

Skatter

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

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

Närståendetransaktioner

I perioden har moderbolaget erhållit utvecklingsersättning från intressebolaget Sirocco Wind Holding AB med 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

Några väsentliga händelser finns inte att rapportera.

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 möjligheten 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 Jädraåsparken samt de tre projekt 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 årets första nio månader. Räntenivåer och EUR-kurs har stabiliserats med en viss förstärkning av EUR samtidigt som elpriset kontinuerligt minskat under första halvåret men har ökat något under slutet av perioden. Certifikatpriset har fluktuerat väldigt kraftigt i början av perioden för att sedan återhämta sig något

under tredje kvartalet. Fokus för bevakning ligger främst på fluktuationer och utveckling av el- och certifikatpriser samt valutakurser och då särskilt beträffande EUR.

och den finansiella riskhanteringen presenteras på sidorna 52-57. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

Koncernens risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna på sidorna 33-34 i årsredovisningen för år 2012

■ Projektportföljens status per den 30 september 2013

	Antal projekt	Antal vindkraftverk	Total effekt (MW)	Genomsnittlig effekt per verk (MW)
Parker i drift och under byggnation				
I drift	11	98	241	2,5
Under byggnation	3	15	25	1,7
Projektportfölj				
Erhållna/förvärvade tillstånd	8	50	144	2,9
Tillståndsansökan	16	206	643	3,1
Projektplanering färdig	1	6	12	2,0
Arrendeavtal tecknade	5	30	77	2,6
Total portfölj	44	405	1 142	2,8

Projekten är kategoriserade enligt följande kriterier

I drift

Vindkraftprojekt där parken överlämnats efter provdrift och producerar el. Under de tre första månaderna sker intrimning av vindkraftverken liksom en större första service. Verken producerar under den perioden inte optimalt. Full och normal produktion kan därför förväntas först tre månader efter godkänd provdrift och övertagande.

Under byggnation

Avser projekt där erforderliga tillstånd erhållits, investeringsbeslut fattats av bolagets styrelse, finansiering avseende lånat och eget kapital finns att tillgå samt att merparten av projektets totala investeringskostnad är upphandlad.

Erhållna/förvärvade tillstånd

Projekt som erhållit de tillstånd som krävs för att påbörja byggnation men

där detta ännu inte påbörjats. I vissa fall inväntar bolaget att tillräcklig vinddata finns tillgänglig.

Tillståndsansökan

En tillståndsansökan påbörjas med myndighetssamråd när bolaget ansöker om tillstånd för uppförande av vindkraftparken hos berörda länsstyrelser och kommuner. Om Arise Elnät ska etablera elnätet ansöker bolaget också om nätkoncession hos Energimarknadsinspektionen. Stadiet avslutas i och med att alla tillstånd erhållits eller i det eventuella fallet då någon ansökan avslagits.

Projektplanering färdig

När bolaget tecknat arrendeavtal påbörjas projektering kring platsens detaljerade förutsättningar för vindkraftetablering. Området analyseras noggrant och exakta koordinater bestäms för de

planerade vindkraftverken. Inledningsvis utgår vindstudier från teoretiska kartor men senare påbörjas faktiska vindmätningar med bolagets vindmättningsutrustning.

Arrendeavtal tecknade

Arrendeavtal har tecknats efter förhandling mellan markägare och bolaget. Långsiktiga arrendeavtal har tecknats för hela projektportföljen, vilket ger bolaget rätt, men ingen skyldighet, att uppföra vindkraftverk på respektive fastighet. För merparten av projekten har projekteringen påbörjats men är ännu inte färdig. Det förstudiearbete som bolaget genomfört innan arrendeavtalet tecknats genererar en preliminär utsättning av antalet nya vindkraftverk.

■ Moderbolaget

Moderbolaget har stått för det huvudsakliga arbetet med att projektera lämpliga vindlägen, tecknat arrendeavtal, arbetat fram konsekvensbeskrivningar, tagit fram detaljplaner och tillstånd att bygga, gjort upphandlingar, hanterat koncernens handelsverksamhet av el och elcertifikat samt utfört administrativa tjänster.

Moderbolaget hanterar koncernens produktionsplaner och elsäkringar i enlighet med fastställd finanspolicy. En del men inte samtliga av de elproducerande dotterbolagen säljer sin elproduktion till moderbolaget till avtalat pris. Ett liknande upplägg finns i underkoncernen Arise Wind Farm 2, där detta bolags dotterbolag Arise Wind Farm 3, Arise Wind Farm 5, 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 niomånadersperioden till 213 (185) mkr och inköpskostnader, personal-, övriga externa kostnader, aktiverat arbete för egen räkning samt avskrivning av anläggningstillgångar uppgick totalt till -208 (-210) mkr varvid rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 5 (-25) mkr. Nettoresultatet efter skatt uppgick till 9 (-35) mkr. Moderbolagets nettoinvesteringar exklusive intern omstrukturering av dotterbolag uppgick till -316 (84) 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 från och med denna rapport i nettoomsättningen som en säkring av el och certifikat. En anpassning har skett från årets början i redovisningen.

■ Revisorsgranskning

Denna rapport har varit föremål för granskning av bolagets revisor.

■ Kommande informationstillfällen

- Fjärde kvartalet (1 okt – 31 dec): 14 februari 2014.
- Första kvartalet (1 jan – 31 mar): 2 maj 2014.

Halmstad den 13 november 2013

Peter Nygren
Verkställande direktör

För ytterligare information vänligen kontakta

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

REVISORERNAS GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Arise AB (publ) för niomånadersperioden 1 januari till 30 september 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 13 november 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bror Frid
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(mkr)	2013 Kv 3	2012 Kv 3	2013 9 mån	2012 9 mån	2012 Helår
Nettoomsättning	41	41	143	147	210
Övriga rörelseintäkter Not 1	17	9	44	30	38
Summa intäkter	58	50	187	178	248
Aktiverat arbete för egen räkning	4	3	16	14	19
Personalkostnader	-10	-11	-36	-33	-46
Övriga externa kostnader	-15	-14	-46	-38	-53
Andel i intresseföretags resultat	-12	-	3	-	9
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	25	28	123	120	177
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-26	-23	-69	-74	-122
Rörelseresultat (EBIT)	-1	5	54	46	54
Finansiella intäkter	9	5	16	12	16
Finansiella kostnader	-23	-26	-69	-69	-93
Resultat före skatt	-15	-16	1	-11	-22
Uppskjuten skatt	1	4	0	3	6
Periodens resultat	-15	-12	1	-8	-16
Resultat per aktie före utspädning, SEK	Neg.	Neg.	0,04	Neg.	Neg.
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	Neg.	Neg.	0,04	Neg.	Neg.

Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar ej medräknats.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

(mkr)	2013 Kv 3	2012 Kv 3	2013 9 mån	2012 9 mån	2012 Helår
Periodens resultat	-15	-12	1	-8	-16
<u>Övrigt totalresultat</u>					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Kassaflödessäkringar	-13	-25	41	0	-5
Omräkningsdifferens	-2	-34	3	-28	-17
Andel av övrigt totalresultat i intresseföretag	15	-18	32	-50	-65
Inkomstskatt hänförlig till komp. i övrigt totalresultat	1	20	-17	20	12
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0	-56	59	-57	-74
Summa totalresultat för perioden	-15	-68	60	-66	-90

Totalresultatet är till 100% hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2013 30-sep	2012 30-sep	2012 31-dec
- i sammandrag (mkr)			
Materiella anläggningstillgångar	2 330	2 180	2 162
Finansiella anläggningstillgångar	588	581	591
Övriga rörelsefordringar	112	137	114
Likvida medel	169	327	341
SUMMA TILLGÅNGAR	3 199	3 224	3 207
Eget kapital	1 210	1 176	1 152
Långfristiga skulder	1 604	1 641	1 603
Kortfristiga skulder	384	407	452
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 199	3 224	3 207

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	2013 Kv 3	2012 Kv 3	2013 9 mån	2012 9 mån	2012 Helår
- i sammandrag (mkr)					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	35	-40	134	71	116
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	41	86	6	39	53
Kassaflöde från den löpande verksamheten	76	46	139	109	170
Investering av materiella anläggningstillgångar	-91	-24	-237	-46	-77
Investering av övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-5	-	-98	-99
Kassaflöde efter investeringar	-15	17	-98	-35	-6
Förändring av lång- och kortfristig upplåning	52	-20	1	303	304
Betalda och erhållna räntor	-25	-20	-72	-66	-81
Betalning till spärrade konton	1	-	-3	-11	-12
Nyemission	0	-	0	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	27	-40	-74	225	210
Periodens kassaflöde	12	-23	-172	190	204
Likvida medel vid periodens ingång	157	350	341	137	137
Likvida medel vid periodens utgång	169	327	169	327	341
Räntebärande skulder vid periodens utgång	1 691	1 704	1 691	1 704	1 690
Spärrade likvida medel vid periodens utgång	-88	-84	-88	-84	-85
Räntebärande nettoskuld	1 435	1 294	1 435	1 294	1 265

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

	2013	2012	2012
- i sammandrag (mkr)	30-sep	30-sep	31-dec
Ingående balans	1 152	1 243	1 243
Summa totalresultat för perioden	60	-66	-90
Värdejustering av utgivna optioner	-2	-	-
Förvärv av egna aktier	-	-1	-1
Utgående balans	1 210	1 176	1 152

KONCERNENS NYCKELTAL

	2013	2012	2013	2012	2012
	Kv 3	Kv 3	9 mån	9 mån	Helår
<u>Operationella nyckeltal</u>					
Driftsatt kapacitet vid periodens slut, MW	139,2	139,2	139,2	139,2	139,2
Egen elproduktion under perioden, GWh	54,5	72,8	203,5	242,2	326,1
Samägd elproduktion under perioden, GWh	48,9	-	159,6	-	25,3
Antal anställda vid periodens slut	41	41	41	41	44
<u>Finansiella nyckeltal</u>					
EBITDA-marginal, %	59,6%	70,2%	86,0%	81,7%	84,0%
Rörelsemarginal, %	Neg.	12,3%	37,6%	31,5%	25,9%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,1%	8,2%	7,1%	8,2%	7,2%
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	1,6%	Neg.	1,6%	Neg.
Sysselsatt kapital, mkr	2 645	2 470	2 645	2 470	2 417
Genomsnittligt sysselsatt kapital, mkr	2 633	2 503	2 547	2 471	2 460
Eget kapital, mkr	1 210	1 176	1 210	1 176	1 152
Genomsnittligt eget kapital, mkr	1 219	1 211	1 192	1 235	1 219
Räntebärande nettoskuld	1 435	1 294	1 435	1 294	1 265
Soliditet, %	37,8%	36,5%	37,8%	36,5%	35,9%
Räntetäckningsgrad, ggr	Neg.	Neg.	1,0	Neg.	Neg.
Skuldsättningsgrad, ggr	1,2	1,1	1,2	1,1	1,1
Eget kapital per aktie, SEK	36	35	36	35	34
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	36	34	35	34	34
Antal aktier vid periodens utgång, exkl. egna aktier	33 373 876	33 428 070	33 373 876	33 428 070	33 373 876
Genomsnittligt antal aktier	33 373 876	33 428 070	33 373 876	33 428 070	33 400 973
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	34 056 876	34 258 070	34 130 376	34 258 070	34 230 973

Not 1 - Övriga rörelseintäkter (mkr)	2013 Kv 3	2012 Kv 3	2013 9 mån	2012 9 mån	2012 Helår
Intäkter från kranuthyrning	2	3	5	5	11
Utvecklingsersättning	13	-	27	7	7
Projektledning och admin. tjänster	2	3	8	13	13
Övriga poster	0	4	4	6	7
	17	9	44	30	38

KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

Kvartal 3 (mkr)	Egen vind- kraftdrift		Samägd vindkraft- drift		Vindkraft- utveckling		Elimineringsar		Koncernen	
	Q3-13	Q3-12	Q3-13	Q3-12	Q3-13	Q3-12	Q3-13	Q3-12	Q3-13	Q3-12
Nettoomsättning extern	41	41	24	-	-	-	-24	-	41	41
Nettoomsättning intern	-	-	-	-	3	3	-3	-3	-	-
Övriga rörelseintäkter Not 2	1	0	-	-	16	9	-	-	17	9
Summa intäkter	42	41	24	-	19	12	-27	-3	58	50
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	4	3	-	-	4	3
Rörelsekostnader	-12	-10	-5	-	-17	-17	9	3	-26	-24
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	-12	-	-12	-
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	30	30	18	-	7	-2	-31	-	25	28
Av- och nedskrivningar Not 4	-21	-20	-15	-	-5	-1	15	-2	-26	-23
Rörelseresultat (EBIT)	9	10	4	-	2	-3	-16	-2	-1	5
Finansnetto Not 3	-18	-16	-19	-	3	-5	19	-	-14	-21
Resultat före skatt (EBT)	-8	-6	-15	-	5	-8	3	-2	-15	-16
Tillgångar	2 163	2 204	1 644	-	1 035	1 019	-1 644	-	3 199	3 224

Not 2 - Övriga rörelseintäkter										
Intäkter från kranuthyrning	-	-	-	-	2	3	-	-	2	3
Utvecklingsersättning	-	-	-	-	13	-	-	-	13	-
Projektledning och admin. tjänster	-	-	-	-	2	3	-	-	2	3
Övriga poster	1	0	-	-	-1	4	-	-	0	4
	1	0	-	-	16	9	-	-	17	9

Not 3 - Finansnetto										
Finansnetto avseende aktieägarlån	-3	-	-6	-	10	5	-1	-5	-	-
Övrigt finansnetto	-15	-16	-13	-	-7	-10	20	5	-14	-21
	-18	-16	-19	-	3	-5	19	-	-14	-21

Not 4 - Av- och nedskrivningar av materiella anl. tillgångar

I posten ingår en reservering på ytterligare 2 mkr av utvecklingsprojekt som redovisas inom segmentet Vindkraftutveckling.

9 månader	Egen vindkraftdrift		Samägd vindkraftdrift		Vindkraftutveckling		Elimineringar		Koncernen	
(mkr)	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Nettoomsättning extern	143	147	81	-	-	-	-81	-	143	147
Nettoomsättning intern	-	-	-	-	10	8	-10	-8	-	-
Övriga rörelseintäkter Not 5	2	0	-	-	42	30	-	-	44	30
Summa intäkter	145	148	81	-	52	38	-91	-8	187	178
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	16	14	-	-	16	14
Rörelsekostnader	-37	-33	-15	-	-55	-58	25	20	-82	-71
Resultat från andelar i i-bolag	-	-	-	-	-	-	3	-	3	-
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	108	115	65	-	13	-6	-63	12	123	120
Av- och nedskrivningar Not 7	-62	-65	-27	-	-7	-3	27	-6	-69	-74
Rörelseresultat (EBIT)	45	50	38	-	6	-10	-36	6	54	46
Finansnetto Not 6	-49	-48	-35	-	-3	-10	35	-	-53	-58
Resultat före skatt (EBT)	-4	2	3	-	3	-19	-1	6	1	-11

Not 5 - Övriga rörelseintäkter

Intäkter från kranuthyrning	-	-	-	-	5	5	-	-	5	5
Utvecklingsersättning	-	-	-	-	27	7	-	-	27	7
Projektledning och admin. tjänster	-	-	-	-	8	13	-	-	8	13
Övriga poster	2	0	-	-	2	6	-	-	4	6
	2	0	-	-	42	30	-	-	44	30

Not 6 - Finansnetto

Finansnetto avseende aktieägarlån	-5	-	-11	-	24	13	-8	-13	-	-
Övrigt finansnetto	-44	-48	-24	-	-27	-23	43	13	-53	-58
	-49	-48	-35	-	-3	-10	35	-	-53	-58

Not 7 - Av- och nedskrivningar av materiella anl. tillgångar

I posten ingår återföring på 3 mkr av tidigare reservering i fjärde kvartalet 2012 om 24 mkr av utvecklingsprojekt som redovisats inom segmentet Vindkraftutveckling.

Not 8 - Tilläggsupplysningar med anledning av IFRS13

Verkligt värde hierarkin

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

(mkr)	2013 30-sep	2012 30-sep	2012 31-dec
Tillgångar			
Derivat för säkringsändamål			
- varav övriga fordringar	2	4	4
- varav likvida medel	-1	-2	-1
Skulder			
Derivat för säkringsändamål			
- varav övriga skulder	-121	-178	-196

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(mkr)	2013 Kv 3	2012 Kv 3	2013 9 mån	2012 9 mån	2012 Helår
Förs el och elcertifikat	25	44	140	152	190
Försäljning tjänster, egna anställda	1	1	11	16	20
Utvecklingsersättning	13	-	43	13	13
Övriga rörelseintäkter	8	3	19	4	12
Summa intäkter	47	47	213	185	236
Aktiverat arbete för egen räkning	2	2	6	11	13
Inköp el - elcertifikat	-26	-54	-161	-179	-221
Personalkostnader	-6	-7	-23	-22	-30
Övriga externa kostnader	-11	-6	-29	-18	-25
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	6	-18	6	-23	-27
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1	-1	-1	-3	-28
Rörelseresultat (EBIT)	5	-19	5	-25	-55
Finansiella intäkter	11	12	26	16	23
Finansiella kostnader	-11	-29	-19	-39	-38
Resultat efter finansiella poster	4	-37	11	-48	-70
Koncernbidrag	-	-	-	-	-1
Resultat före skatt	4	-37	11	-48	-71
Uppskjuten skatt	-1	10	-3	13	14
Periodens resultat och totalresultat	3	-27	9	-35	-57

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

- i sammandrag (mkr)	2013 9 mån	2012 9 mån	2012 Helår
Materiella anläggningstillgångar	87	144	80
Finansiella anläggningstillgångar	942	1 192	1 268
Övriga rörelsefordringar	583	83	137
Likvida medel	93	266	242
SUMMA TILLGÅNGAR	1 704	1 685	1 728
Bundet Eget kapital	3	3	3
Fritt Eget kapital	1 274	1 286	1 265
Långfristiga skulder	350	350	350
Kortfristiga skulder	78	46	110
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 704	1 685	1 728

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGNA KAPITAL

	2013	2012	2012
- i sammandrag (mkr)	30-sep	30-sep	31-dec
Ingående balans	1 268	1 326	1 326
Summa totalresultat för perioden	9	-35	-57
Förvärv av egna aktier		-1	-1
Utgående balans	1 277	1 289	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.