



DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2016

Tredje kvartalet (1 juli – 30 september 2016)

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 77 (198) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 21 (29) mkr varav intressebolag påverkade koncernen med 0 (-17) mkr. Det operativa kassaflödet uppgick till 70 (54) mkr.
- Resultat före skatt uppgick till -22 (-171) mkr, inkl. engångseffekter om 0 (-174) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -22 (-160) mkr motsvarande -0,65 (-4,79) kr per aktie.
- Produktionen uppgick till 121 (141) GWh, fördelat på Egen vindkraftdrift 68 (89) GWh och Samägd vindkraftdrift 53 (51) GWh. Minskningen beror på svagare vindar i södra Sverige.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 416 (454) SEK/MWh, fördelat på el 254 (287) SEK/MWh och elcertifikat 162 (166) SEK/MWh.
- Ett villkorat avtal ingicks om att sälja Bohult, 12,8 MW, till en fond förvaltd av Allianz Global Investors. Ett avtal ingicks med Kraftö AB om förvärv av en projektportfölj om fem projekt motsvarande ca 370 MW. En avsiktsförklaring ingicks med Fortum rörande en potentiell försäljning av projektet Kolvallen om drygt 200 MW.

Första nio månaderna (1 januari – 30 september 2016)

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 303 (336) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 77 (144) mkr varav intressebolag påverkade koncernen med 0 (-6) mkr. Det operativa kassaflödet uppgick till 145 (142) mkr.
- Resultat före skatt uppgick till -64 (-161) mkr, inkl. engångseffekter om -12 mkr (-176) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -51 (-152) mkr motsvarande -1,54 (-4,57) kr per aktie.
- Produktionen uppgick till 402 (546) GWh, fördelat på Egen vindkraftdrift 225 (318) GWh och Samägd vindkraftdrift 177 (229) GWh. Minskningen beror på svagare vindar.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 434 (500) SEK/MWh, fördelat på el 290 (340) SEK/MWh och elcertifikat 144 (160) SEK/MWh.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

- 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 kommer att ha en viss positiv påverkan på 2016 års resultat.

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 35 20 20 900, org.nr. 556274-6726

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



*Halmstad den 11 november
2016*

*Daniel Johansson
Verkställande direktör*

*"Vi har fortsatt fokus på att
generera positiva kassaflöden,
minska skuldsättningen och
öka vår projekt-
utvecklingsportfölj"*

VD har ordet

Under kvartalet har vi arbetat vidare utifrån de riktlinjer vi drog upp på kapitalmarknadsdagen i maj. Vi har tecknat en avsiktsförklaring med Fortum om försäljning av Kolvallen, som bedöms omfatta ca 200 MW. Samtidigt har projektet försenats något jämfört med vad vi tidigare kommunicerat på grund av tillståndsprövning. Vi räknar nu med att kunna teckna det slutliga försäljningsavtalet under andra kvartalet nästa år under förutsättning att nödvändiga tillstånd för projektet vinner laga kraft.

Vi är glada över att ha förvärvat fem utvecklingsprojekt om upp till 370 MW från Kraftö. Efter periodens utgång har vi också utnyttjat vår option att förvärva projektet Bröcklingberget om upp till 60 MW. Detta ligger väl i linje med vår strategi och visar att vi är en attraktiv partner för att utveckla och ta vindkraftsprojekt till försäljning. Vi har också fortsatt ambitionen att öka vår portfölj av förvaltade parker åt externa uppdragsgivare.

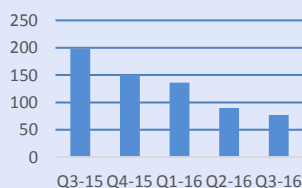
Vindarna under kvartalet var svagare än normalt, samtidigt som priserna var något högre under sommarmånaderna än vad som kunde befarats. Vi har haft högre intäkter för elcertifikat då vi undvek att sälja till de rekordlåga priser som rådde under sommaren. Samtidigt var våra intäkter för elförsäljningen lägre än marknadspriserna under perioden i och med att vi gjort en del prissäkringar i en marknad där priserna gradvis stigit.

Inför vintern ser terminspriserna mer positiva ut för oss. Detta gäller framför allt för perioden fram t.o.m. år 2017, även om de längre kontrakten också har rört sig något uppåt. Uppgången beror på en kombination av faktorer. Mängden vatten i vattenmagasinen är lägre än normalt och har minskat under en tid, energiråvaror såsom kol och olja har haft en prisuppgång, liksom även priserna på utsläpp av koldioxid i det europeiska handelssystemet (ETS).

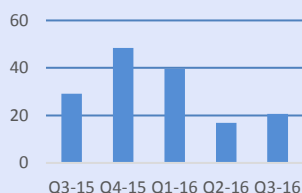
Efter periodens utgång har vi slutfört försäljningen av Bohult till Allianz Global Investors, vilket kommer ge oss ett kassatillskott om ca 90 mkr. Vi räknar med en viss positiv resultateffekt.

Vi har fortsatt fokus på att generera positiva kassaflöden, minska skuldsättningen och öka vår projektutvecklingsportfölj.

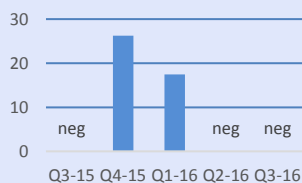
Nettoomsättning, mkr



Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), mkr



Rörelseresultat (EBIT), mkr



Nettoomsättning och resultat

Mkr	Kv3 2016	Kv3 2015	9 mån 2016	9 mån 2015
Nettoomsättning	77	198	303	336
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	21	29	77	144
Rörelseresultat (EBIT)	-1	-146	-1	-84
Resultat före skatt	-22	-171	-64	-161

Kommentarer till tredje kvartalet

Kvartalets resultat präglades av svagare vindar än normalt och fortsatt låga el- och certifikatpriser även om elpriserna har fortsatt att återhämta sig. Lägre intäkter från projektförsäljningar bidrog också till sjunkande totala intäkter bl.a. för att den driftsatta parken Skogaby avyttrades under tredje kvartalet föregående år. Total produktion inkl. bolagets andel i Jädraås minskade till 121 (141) GWh. Snittpriset för bolagets egen produktion minskade med 37 SEK till 416 (454) SEK/MWh, till följd av lägre marknadspriser och att uthyrningsverksamheten upphörde under året. Sammantaget minskade nettoomsättningen med 121 mkr.

Rörelsekostnader uppgick till 59 (158) mkr varav 38 (124) mkr var hänförliga till försäljningar och entreprenad. Resterande 21 (34) mkr utgjordes av personal och övriga externa kostnader, inkl. reserveringar om 0 (-11) mkr. Eget aktiverat arbete uppgick till 2 (2) mkr. Koncernmässigt resultat i intressebolag uppgick till 0 (-17) mkr, inkl. nedskrivning och reservering om 0 (-12) mkr, se not 4.

EBITDA minskade med 8 mkr p.g.a. lägre produktion och snittpriser samt lägre vinstavräkning inom utveckling och förvaltning. EBIT ökade med 145 mkr vilket i huvudsak beror på fjolårets nedskrivningar och reserveringar om -174 mkr. Finansnettot förbättrades bl.a. till följd av valutakursförändringar. Resultatet före respektive efter skatt uppgick till -22 (-171) mkr och -22 (-160) mkr.

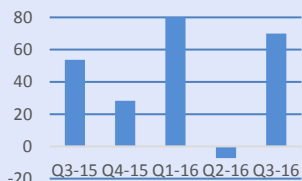
Kommentarer till årets första nio månader

Svagare vindar än normalt resulterade i en lägre total produktion, inkl. Jädraås, om 402 (546) GWh. Snittpriset för bolagets egen produktion minskade med 67 SEK till 434 (500) SEK/MWh. Nettoomsättningen minskade därför med 33 mkr trots att utvecklings- och förvaltningsintäkter var högre än för motsvarande period föregående år.

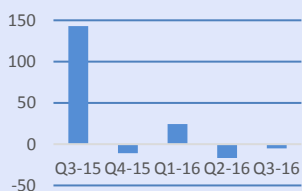
Rörelsekostnader uppgick till 233 (211) mkr varav 165 (124) mkr var hänförliga till försäljningar och entreprenad. Resterande 68 (87) mkr utgjordes av personal och övriga externa kostnader, inkl. reserveringar om 0 (-13) mkr. Eget aktiverat arbete var 6 (6) mkr. Koncernmässigt resultat i intressebolag var 0 (-6) mkr, inkl. nedskrivning och reservering om 0 (-12) mkr.

EBITDA minskade därför med 67 mkr men EBIT ökade med 84 mkr trots ovan vilket beror på nedskrivningar om -151 mkr under föregående år. Finansnettot förbättrades bl.a. till följd av valutakursförändringar, varefter resultatet före respektive efter skatt uppgick till -64 (-161) mkr och -51 (-152) mkr.

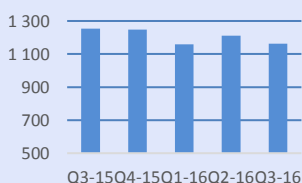
Operativt kassaflöde, mkr



Investeringar (-) /avyttringar(+), mkr



Räntebärande nettoskuld, mkr



Kassaflöde och investeringar

Kommentarer till tredje kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 19 (56) mkr. Rörelsekapitalförändringar var 50 (-2) mkr drivet bland annat av pågående externa projekt där vissa kundförskott har erhållits samtidigt som avräkningar kvarstår i projekten. Det totala operativa kassaflödet uppgick därmed till 70 (54) mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick, netto, till -5 (143) mkr. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 65 (197) mkr. Ingen checkräkningskredit utnyttjades och ingen amortering skedde under kvartalet. Nettot av lång- och kortfristiga räntebärande skulder påverkade därför kassaflödet med 0 (-79) mkr, räntor på -18 (-24) mkr har betalats och räntor har erhållits om 0 (1) mkr. Nettobetaling till eller från spärrade konton har skett med 1 (3) mkr varefter kassaflödet för kvartalet uppgick till 48 (98) mkr.

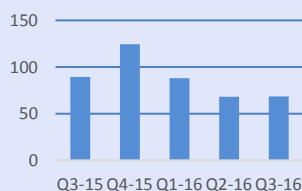
Kommentarer till årets första nio månader

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 75 (148) mkr. Rörelsekapitalförändringar var 69 (-6) 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 145 (142) mkr. Under perioden skedde både förvärv och avyttringar av projekt varefter kassaflödet från investeringsverksamheten, netto, uppgick till 2 (127) mkr. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 147 (269) 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 -104 (-156) mkr, räntor på -55 (-71) mkr har betalats och räntor har erhållits om 1 (6) mkr. Nettobetaling till eller från spärrade konton har skett med -1 (4) mkr och teckningsoptioner har utgivits varefter kassaflödet för perioden uppgick till -12 (51) mkr.

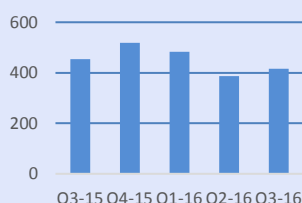
Finansiering och likviditet

Räntebärande nettoskuld uppgick till 1 163 (1 253) mkr. Likvida medel uppgick till 191 (208) 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 39 (40) procent.

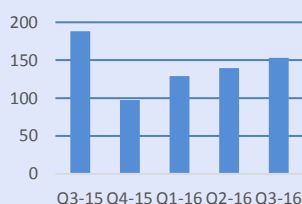
Produktion, GWh



Snittpriser, SEK/MWh



Specifik rörelsekostnad, SEK/MWh



Segment – Egen vindkraftdrift

Mkr	Kv3 2016	Kv3 2015	9 mån 2016	9 mån 2015
Intäkter	28	41	98	160
Rörelsekostnader	-10	-17	-31	-40
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	18	24	66	120
Rörelseresultat (EBIT)	-4	-119	-11	-72
Resultat före skatt	-20	-138	-58	-131

Kommentarer till tredje kvartalet

På grund av svaga vindar under perioden jämfört med normalt, samtidigt som samma kvartal föregående år hade starkare vindar än normalt minskade produktionen i bolagets helägda parker till 68 (89) GWh, en minskning med 24% eller ca 21 GWh. En mindre del av minskningen berodde på att vindkraftparken Skogaby avyttrades i september 2015.

Snittintäkten för el och certifikat uppgick till 254 (287) SEK/MWh respektive 162 (166) SEK/MWh. För el (SE4) är det 10% under, och för certifikat (SKM) 22% över marknadspriset för perioden, vilket beror på att elsäkringar gjorts i en stigande marknad samt att endast en begränsad spotförsäljning av certifikat skedde i juli, när priserna var låga.

Nettoomsättningen minskade med 10 mkr till följd av lägre produktion och med 3 mkr till följd av lägre snittpris jämfört med motsvarande kvartal 2015. Sammantaget minskade därför nettoomsättning och EBITDA med 12 mkr respektive 6 mkr jämfört med tredje kvartalet 2015. Den specifika rörelsekostnaden minskade till 153 (188) SEK/MWh trots lägre produktion vilket beror på att en reservering för retroaktiv fastighetsskatt gjordes under tredje kvartalet 2015. EBIT uppgick till -4 (-119) mkr, inklusive nedskrivningar om 0 (-120) mkr. Till följd av bl.a. valutakursförändringar stärktes finansnettot och resultatet före skatt ökade med 119 mkr till -20 (-138) mkr.

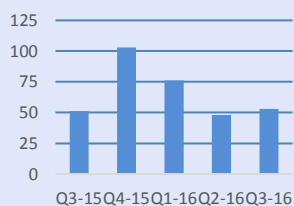
Kommentarer till årets första nio månader

Produktionen i bolagets helägda parker minskade till 225 (318) GWh, till följd av svagare vindar än normalt under perioden och bättre vindar än normalt under motsvarande period föregående år.

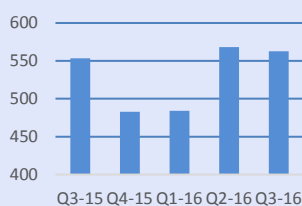
Snittintäkten för el och certifikat uppgick till 290 (340) SEK/MWh respektive 144 (160) SEK/MWh. Detta motsvarar 15% respektive 3% över marknadspriset för el (SE4) och certifikat (SKM) under perioden.

Nettoomsättningen minskade med 47 mkr till följd av lägre produktion och med 15 mkr till följd av lägre snittpris jämfört med motsvarande period 2015. Sammantaget minskade därför nettoomsättning och EBITDA med 61 mkr respektive 54 mkr jämfört med motsvarande period 2015. Den specifika rörelsekostnaden ökade till 140 (126) SEK/MWh p.g.a. lägre produktion. EBIT uppgick till -11 (-72) mkr, inklusive nedskrivningar om -12 (-120) mkr. Finansnettot stärktes bl.a. till följd av valutakursförändringar. Sammantaget ökade därför resultatet före skatt till -58 (-131) mkr.

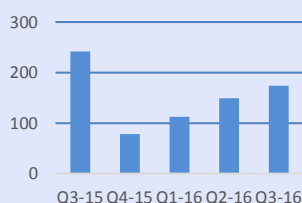
Produktion, GWh



Snittpriser, SEK/MWh



Specifik rörelsekostnad, SEK/MWh



Segment – Samägd vindkraftdrift

Mkr	Kv3 2016	Kv3 2015	9 mån 2016	9 mån 2015
Intäkter	30	28	94	116
Rörelsekostnader	-9	-12	-25	-34
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	21	16	69	82
Rörelseresultat (EBIT)	4	-39	20	-5
Resultat före skatt	-8	-51	-15	-41

Kommentarer till tredje 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 tredje kvartalet uppgick till 53 (51) GWh till följd av starkare vindar jämfört med samma kvartal föregående år. Snittintäkten var 563 (553) SEK/MWh fördelat på 373 (334) SEK/MWh för el och 190 (219) SEK/MWh för elcertifikat.

Den högre produktionen ökade nettoomsättningen med 1 mkr medan det högre snittpriset endast marginellt ökade nettoomsättningen jämfört med motsvarande kvartal 2015. Sammantaget ökade segmentets nettoomsättning och EBITDA med 2 mkr respektive 5 mkr. Den specifika rörelsekostnaden minskade till 174 (242) SEK/MWh, inklusive en reservering för retroaktiv fastighetsskatt om -5 mkr under motsvarande period föregående år. EBIT ökade till 4 (-39) mkr, inklusive nedskrivningar om 0 (-39) mkr. Finansnettot var oförändrat och resultatet före skatt ökade därför med 44 mkr till -8 (-51) mkr.

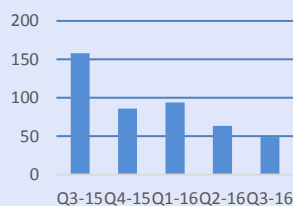
Bolaget avser att tillsvidare använda kassaflöden som genereras i Jädraåsprojektet till amortering av externa lån i projektet.

Kommentarer till årets första nio månader

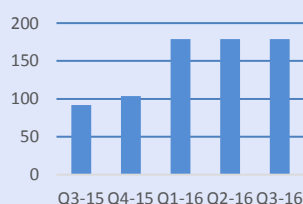
Elproduktionen under niomånadersperioden uppgick till 177 (229) GWh till följd av lägre vindar än normalt samtidigt som samma period föregående år hade starkare vindar än normalt. Snittintäkten var 529 (509) SEK/MWh fördelat på 363 (327) SEK/MWh för el och 166 (182) SEK/MWh för elcertifikat.

Den lägre produktionen minskade nettoomsättningen med 26 mkr medan det högre snittpriset ökade nettoomsättningen med 3 mkr jämfört med motsvarande period 2015. Sammantaget minskade segmentets nettoomsättning och EBITDA med 23 mkr respektive 13 mkr. Trots lägre produktion minskade den specifika rörelsekostnaden till 141 (151) SEK/MWh. Detta berodde i huvudsak på en reservering för retroaktiv fastighetsskatt under motsvarande period föregående år. EBIT ökade till 20 (-5) mkr, inklusive nedskrivningar om 0 (-39) mkr. Finansnettot var i stort oförändrat och resultatet före skatt ökade därför med 26 mkr till -15 (-41) mkr.

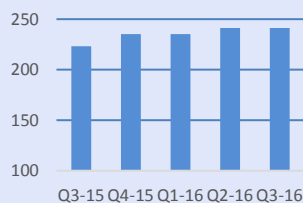
Utvecklings- och förvaltningsintäkter, mkr



Avyttrade projekt ackumulerat, MW



Externa förvaltningsuppdrag ackumulerat, MW



Segment – Utveckling och förvaltning

Mkr	Kv3 2016	Kv3 2015	9 mån 2016	9 mån 2015
Intäkter	51	164	213	204
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-38	-124	-165	-124
Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete	-8	-11	-31	-41
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	5	29	17	38
Rörelseresultat (EBIT)	5	-2	16	2
Resultat före skatt	0	-8	0	-16

Kommentarer till tredje kvartalet

Byggnationen av Mombyåsen och Solberg fortlöpte bättre än plan och projektet Ryssbol förväntas bli färdigställt enligt plan.

Under kvartalet tecknades ett villkorat avtal om försäljning av Bohult till en fond förvaltd av Allianz Global Investors och en avsiktsförklaring om att avyttra projektet Kölvalen till Fortum. Bohult såldes efter utgången av kvartalet och tillförde ca 90 mkr i kassaflöde samt en viss positiv resultateffekt. Försäljningen av Kölvalen förväntas ske under andra kvartalet 2017 under förutsättning att nödvändiga tillstånd för projektet erhålls. Under perioden förvärvades en projektportfölj om upp till 370 MW från Kraftö. Förvärvet förväntas slutföras i början av 2017. Fördjupade diskussioner pågår om ytterligare förvaltningsavtal.

Utvecklings- och förvaltningsintäkter minskade till 51 (164) mkr och kostnad sålda projekt och entreprenad minskade med 86 mkr. Detta huvudsakligen p.g.a. att den driftsatta parken Skogaby och projektet Mombyåsen såldes under motsvarande period föregående år. Övriga rörelsekostnader sjönk något och aktiverat arbete var något högre jämfört med föregående år. Sammantaget innebar detta att EBITDA minskade med 24 mkr till 5 (29) mkr. Av- och nedskrivningar var 0 (-32) mkr och finansnettot förbättrades något. EBIT och resultat före skatt ökade därmed till 5 (-2) mkr respektive 0 (-8) mkr.

Kommentarer till årets första nio månader

Utöver tredje kvartalets aktiviteter avräknades under perioden projektet Brotorp. Därtill avyttrades projektet Solberg. Intäkterna inom segmentet ökade därmed till 213 (204) mkr samtidigt som kostnad sålda projekt och entreprenad ökade med 40 mkr. Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete minskade med 11 mkr, inklusive en reservering om 0 (-6) mkr. Sammantaget innebar detta att EBITDA minskade med 21 mkr till 17 (38) mkr. Av- och nedskrivningar var -1 (-36) mkr och finansnettot förbättrades något. EBIT och resultat före skatt ökade därmed 15 mkr respektive 16 mkr till 16 (2) mkr respektive 0 (-16) mkr.

Projektportfölj

Bolaget har idag 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

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 kommer att ha en viss positiv påverkan på 2016 års resultat. Köpeskillingen uppgick på skuld- och kassafri basis till drygt 19 MEUR. En tilläggsköpekilling kan komma att erhållas beroende på framtida produktion. Arise kommer också att stå för förvaltning av parken under ett femårigt förvaltningsavtal.

Framtidsutsikter

De låga priserna på el och elcertifikat är utmanande för lönsamheten i de egna vindkraftparkerna. Vi fortsätter att se en viss uppgång i elpriserna och vi är utifrån fundamentala faktorer försiktigt optimistiska vad gäller prisutvecklingen framåt. Vi följer marknadsutvecklingen noga och agerar i 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, på primärt 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 årets första nio månader till 306 (247) 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 -322 (-315) mkr varvid rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -16 (-67) mkr. Ett finansnetto på -50 (-125) mkr samt koncernbidrag på 147 (116) mkr medförde att nettoresultatet efter skatt uppgick till 59 (-80) mkr. Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick till -20 (126) 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 varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Kommande informationstillfällen

- | | |
|--|------------------|
| • Fjärde kvartalet (1 oktober-31 december) | 17 februari 2017 |
| • Första kvartalet (1 januari-31 mars) | 4 maj 2017 |
| • Andra kvartalet (1 april-30 juni) | 19 juli 2017 |

Halmstad den 11 november 2016

Daniel Johansson
Verkställande direktör

För ytterligare information vänligen kontakta

Daniel Johansson, Verkställande direktör Tel. 0702-244 133

Linus Hägg, Finansdirektör Tel. 0702-448 916

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Arise AB (publ) per 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. 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 delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företags 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.

Slutsats

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.

Malmö den 11 november 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Willfors
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Avrundat till mkr)		2016 Kv 3	2015 Kv 3	2016 9 mån	2015 9 mån	2015 Helår
Nettoomsättning	Not 1	77	198	303	336	487
Övriga rörelseintäkter	Not 2	0	4	1	19	21
Summa intäkter		77	202	304	356	508
Aktiverat arbete för egen räkning		2	2	6	6	10
Personalkostnader		-8	-9	-27	-30	-51
Övriga externa kostnader	Not 3	-50	-149	-206	-181	-250
Andel i intresseföretags resultat	Not 4	-	-17	-	-6	-25
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		21	29	77	144	193
Av- och nedskrivningar av materiella anl. tillgångar	Not 6,9	-22	-175	-78	-228	-250
Rörelseresultat (EBIT)		-1	-146	-1	-84	-58
Finansiella intäkter		1	0	-1	0	1
Finansiella kostnader		-21	-25	-62	-77	-107
Resultat före skatt		-22	-171	-64	-161	-164
Uppskjuten skatt		0	11	12	8	8
Periodens resultat		-22	-160	-51	-152	-156
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,65	-4,79	-1,54	-4,57	-4,67
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,65	-4,79	-1,54	-4,57	-4,67

Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar ej medräknats.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

(Avrundat till mkr)		2016 Kv 3	2015 Kv 3	2016 9 mån	2015 9 mån	2015 Helår
Periodens resultat		-22	-160	-51	-152	-156
<u>Övrigt totalresultat</u>						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Periodens omräkningsdifferens		0	-	-1	-	-
Kassaflödessäkringar		-5	5	-37	27	37
Valutasäkring		6	4	9	-3	-5
Andel av övrigt totalresultat i intresseföretag	Not 4	-	7	-	40	57
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat		0	-3	6	-14	-21
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		1	12	-23	49	69
Summa totalresultat för perioden		-21	-148	-75	-104	-87

Totalresultatet är till 100 % hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2016 30-sep	2015 30-sep	2015 31-dec
(I sammandrag, avrundat till mkr)			
Materiella anläggningstillgångar	1 760	1 850	1 836
Finansiella anläggningstillgångar	550	525	509
Övriga rörelsefordringar	95	115	219
Likvida medel	191	208	203
SUMMA TILLGÅNGAR	2 596	2 698	2 767
Eget kapital	1 016	1 074	1 090
Långfristiga skulder	1 342	1 440	1 437
Kortfristiga skulder	238	184	240
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 596	2 698	2 767

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	2016 Kv 3	2015 Kv 3	2016 9 mån	2015 9 mån	2015 Helår
(Avrundat till mkr)					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	19	56	75	148	218
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	50	-2	69	-6	-48
Kassaflöde från den löpande verksamheten	70	54	145	142	170
Investering av materiella anläggningstillgångar	-5	-1	-33	-17	-28
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	144	36	145	145
Kassaflöde efter investeringar	65	197	147	269	287
Förändring av lång- och kortfristig upplåning	-	-79	-104	-156	-156
Betalda räntor	-18	-24	-55	-71	-92
Erhållna räntor	-	1	1	6	7
Nettobetaling till spärrade konton	1	3	-1	4	1
Nyemission/teckningsoptioner	-	-	1	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-17	-99	-159	-218	-241
Periodens kassaflöde	48	98	-12	51	46
Likvida medel vid periodens ingång	143	110	203	157	157
Likvida medel vid periodens utgång	191	208	191	208	203
Räntebärande skulder vid periodens utgång	1 378	1 481	1 378	1 481	1 474
Spärrade likvida medel vid periodens utgång	-24	-19	-24	-19	-22
Räntebärande nettoskuld Not 12	1 163	1 253	1 163	1 253	1 248

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

	2016 30-sep	2015 30-sep	2015 31-dec
(I sammandrag, avrundat till mkr)			
Ingående balans	1 090	1 178	1 178
Summa totalresultat för perioden	-75	-104	-87
Värdejustering utgivna optioner	1	-	-
Utgående balans	1 016	1 074	1 090

KONCERNENS NYCKELTAL

	2016 Kv 3	2015 Kv 3	2016 9 mån	2015 9 mån	2015 Helår
<u>Operationella nyckeltal</u>					
Driftsatt kapacitet vid periodens slut, MW	253,5	253,5	253,5	253,5	253,5
Egen elproduktion under perioden, GWh	68,3	89,4	224,6	317,6	442,1
Samägd elproduktion under perioden, GWh	53,0	51,3	177,3	228,6	331,6
Total elproduktion under perioden, GWh	121,3	140,7	401,9	546,2	773,8
Antal anställda vid periodens slut	30	31	30	31	31
<u>Finansiella nyckeltal</u>					
EBITDA-marginal, %	26,7%	14,4%	25,4%	40,5%	37,9%
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital (EBIT), %	1,2%	neg	1,1%	neg	neg
Avkastning på justerat sysselsatt kapital (EBITDA), %	5,7%	9,3%	5,5%	8,9%	7,7%
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Sysselsatt kapital, mkr	2 180	2 327	2 180	2 327	2 338
Genomsnittligt sysselsatt kapital, mkr	2 214	2 470	2 265	2 578	2 502
Eget kapital, mkr	1 016	1 074	1 016	1 074	1 090
Genomsnittligt eget kapital, mkr	1 027	1 148	1 058	1 166	1 150
Räntebärande nettoskuld	1 163	1 253	1 163	1 253	1 248
Soliditet, %	39,1%	39,8%	39,1%	39,8%	39,4%
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	neg	neg	neg	neg
Skuldsättningsgrad, ggr	1,1	1,2	1,1	1,2	1,1
Eget kapital per aktie, SEK	30	32	30	32	33
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	30	32	30	32	33
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	33 379 876	33 655 376	33 512 376	33 379 876

Not 1 - Nettoomsättning (Avrundat till mkr)	2016 Kv 3	2015 Kv 3	2016 9 mån	2015 9 mån	2015 Helår
Elintäkter	17	26	65	108	150
Certifikatintäkter	11	15	32	51	73
Utvecklings- och förvaltningsintäkter	49	158	206	178	264
	77	198	303	336	487

Not 2 - Övriga rörelseintäkter (Avrundat till mkr)	2016 Kv 3	2015 Kv 3	2016 9 mån	2015 9 mån	2015 Helår
Intäkter från kranuthyrning	-	2	-	7	7
Vinst vid försäljning av anläggningstillgångar	-	0	-	9	11
Övriga poster	0	2	1	3	4
	0	4	1	19	21

Not 3 – Övriga externa kostnader (Avrundat till mkr)	2016 Kv 3	2015 Kv 3	2016 9 mån	2015 9 mån	2015 Helår
Kostnad sålda projekt och entreprenad	38	124	165	124	174
Övriga poster	12	25	42	57	76
	50	149	206	181	250

Not 4 – Resultat i intressebolag (Avrundat till mkr)	2016 Kv 3	2015 Kv 3	2016 9 mån	2015 9 mån	2015 Helår
Andel i intressebolags resultat (netto efter skatt 22%)	-9	-23	-27	-26	-50
Justering till koncernmässigt värde	9	-	27	-	-
Finansiella intäkter från intressebolag (brutto efter skatt)	7	7	20	20	26
Avgång ej aktiverad andel	-7	-	-20	-	-
	-	-17	-	-6	-25

Finansiella intäkter från intressebolag är hänförliga till lämnade aktieägarlån.

KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

Kvartal 3 (Avrundat till mkr)	Egen vind- kraftdrift		Samägd Vindkraftdrift		Utveckling och förvaltning		Elimineringar		Koncernen	
	Q3-16	Q3-15	Q3-16	Q3-15	Q3-16	Q3-15	Q3-16	Q3-15	Q3-16	Q3-15
Nettoomsättning extern	28	41	30	28	49	158	-30	-28	77	198
Nettoomsättning intern	-	-	-	-	2	3	-2	-3	-	-
Övriga rörelseintäkter Not 5	0	1	-	-	0	3	-	-	0	4
Summa intäkter	28	41	30	28	51	164	-32	-31	77	202
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	2	2	-	-	2	2
Rörelsekostnader	-10	-17	-9	-12	-48	-136	9	7	-59	-158
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	-	-17	-	-17
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	18	24	21	16	5	29	-23	-40	21	29
Av- och nedskrivningar Not 6	-22	-143	-16	-55	0	-32	16	55	-22	-175
Rörelseresultat (EBIT)	-4	-119	4	-39	5	-2	-6	15	-1	-146
Finansnetto Not 7	-16	-19	-12	-12	-5	-6	12	12	-21	-25
Resultat före skatt (EBT)	-20	-138	-8	-51	0	-8	5	27	-22	-171
Tillgångar	1 955	2 040	1 603	1 555	175	201	-1 138	-1 098	2 596	2 698

Not 5 - Övriga rörelseintäkter

Intäkter från kranuthyrning	-	-	-	-	-	2	-	-	-	2
Vinst vid förs. av anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga poster	0	1	-	-	0	1	-	-	0	2
	0	1	-	-	0	3	-	-	0	4

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

Avskrivningar	-22	-23	-16	-16	0	-1	16	16	-22	-24
Ned- och återföring nedskrivningar	-	-120	-	-39	-	-31	-	39	-	-151
Av- och nedskrivningar	-22	-143	-16	-55	0	-32	16	55	-22	-175

Not 7 - Finansnetto

Totalt finansnetto	-17	-20	-19	-19	-4	-5	19	19	-21	-25
Avgår räntekostnader aktieägarlån	1	1	7	7	-1	-1	-7	-7	-	-
Finansnetto exklusive aktieägarlån	-16	-19	-12	-12	-5	-6	12	12	-21	-25

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

9 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	97	159	94	116	206	178	-94	-116	303	336
Nettoomsättning intern	-	-	-	-	6	8	-6	-8	-	-
Övriga rörelseintäkter Not 8	0	1	-	-	0	18	-	-	1	19
Summa intäkter	98	160	94	116	213	204	-100	-124	304	356
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	6	6	-	-	6	6
Rörelsekostnader	-31	-40	-25	-34	-202	-172	25	34	-233	-211
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	-	-6	-	-6
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	66	120	69	82	17	38	-75	-96	77	144
Av- och nedskrivningar Not 9	-77	-192	-48	-87	-1	-36	48	87	-78	-228
Rörelseresultat (EBIT)	-11	-72	20	-5	16	2	-27	-9	-1	-84
Finansnetto Not 10	-47	-59	-35	-36	-16	-18	35	36	-63	-77
Resultat före skatt (EBT)	-58	-131	-15	-41	0	-16	9	27	-64	-161

Not 8 - Övriga rörelseintäkter

Intäkter från kranuthyrning	-	-	-	-	-	7	-	-	-	7
Vinst vid förs. av anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	9	-	-	-	9
Övriga poster	0	1	-	-	0	2	-	-	1	3
	0	1	-	-	0	18	-	-	1	19

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

Avskrivningar	-65	-72	-48	-48	-1	-5	48	48	-66	-77
Ned- och återföring nedskrivningar	-12	-120	-	-39	-	-31	-	39	-12	-151
Av- och nedskrivningar	-77	-192	-48	-87	-1	-36	48	87	-78	-228

Not 10 - Finansnetto

Totalt finansnetto	-49	-61	-55	-56	-14	-16	55	56	-63	-77
Avgår räntekostnader aktieägarlån	2	2	20	20	-2	-2	-20	-20	-	-
Finansnetto exklusive aktieägarlån	-47	-59	-35	-36	-16	-18	35	36	-63	-77

Not 11 - 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 71-77 i årsredovisningen för 2015. Tabellen nedan visar koncernens finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde per bokslutsdagen.

	2016 30-sep	2015 30-sep	2015 31-dec
(Avrundat till mkr)			
Tillgångar			
Derivat för säkringsändamål			
- Innehav i intressebolag	-2	-19	-2
- Derivatillgångar	3	8	16
Skulder			
Derivat för säkringsändamål			
- Derivatskulder	-94	-60	-59

Not 12 – Räntebärande nettoskuld

	2016 30-sep	2015 30-sep	2015 30-dec
(Avrundat till mkr)			
Långfristiga skulder	1 342	1 440	1 437
-varav räntebärande långfristig skuld	1 320	1 418	1 415
Kortfristiga skulder	238	184	240
-varav räntebärande kortfristig skuld	59	63	58
Lång- och kortfristig räntebärande skuld	1 378	1 481	1 474
Likvida medel vid periodens utgång	-191	-208	-203
Spärrade likvida medel	-24	-19	-22
Räntebärande nettoskuld	1 163	1 253	1 248

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	2016 Kv 3	2015 Kv 3	2016 9 mån	2015 9 mån	2015 Helår
(Avrundat till mkr)					
Försäljning el och elcertifikat	32	26	102	135	154
Uthyrning av vindkraft	-	28	39	99	135
Utveckling- och förvaltningsintäkter	49	-9	165	13	79
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	1	1
Summa intäkter	81	45	306	247	369
Aktiverat arbete för egen räkning	0	2	-2	8	13
Inköp av el och elcertifikat	-34	-26	-106	-137	-158
Hyra av vindkraft	-	-28	-39	-99	-135
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-38	-10	-132	-10	-60
Personalkostnader	-8	-8	-24	-26	-45
Övriga externa kostnader	-4	-6	-17	-17	-28
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-2	-30	-14	-33	-43
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	-32	-3	-34	-35
Rörelseresultat (EBIT)	-2	-62	-16	-67	-78
Finansiella intäkter	1	8	2	23	29
Finansiella kostnader	-9	-99	-52	-148	-393
Resultat efter finansiella poster	-11	-154	-67	-193	-442
Koncernbidrag	26	49	147	116	138
Resultat före skatt	15	-105	80	-77	-304
Uppskjuten skatt	-4	4	-22	-3	0
Periodens resultat	12	-102	59	-80	-304

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	2016 30-sep	2015 30-sep	2015 31-dec
- i sammandrag (avrundat till mkr)			
Materiella anläggningstillgångar	43	51	55
Finansiella anläggningstillgångar	2 287	2 498	2 271
Övriga rörelsefordringar	122	85	145
Likvida medel	121	126	154
SUMMA TILLGÅNGAR	2 573	2 760	2 626
Bundet Eget kapital	3	3	3
Fritt Eget kapital	1 044	1 209	985
Långfristiga skulder	1 240	1 316	1 318
Kortfristiga skulder	287	231	320
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 573	2 760	2 626

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGNA KAPITAL

	2016	2015	2015
- i sammandrag (avrundat till mkr)	30-sep	30-sep	31-dec
Ingående balans	987	1 292	1 292
Summa totalresultat för perioden	59	-80	-304
Nyemission/teckningsoptioner	1	-	-
Utgående balans	1 047	1 212	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

Resultat före skatt 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.