



Bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2012

Fjärde kvartalet (1 oktober – 31 december 2012)

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 63 (59) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 56 (75) mkr.
- Rörelseresultatet (EBIT) efter reservering om 24 mkr av utvecklingsportföljen uppgick till 8 (53) mkr.
- Resultatet före skatt uppgick till -11 (40) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -7 (28) mkr vilket motsvarar Neg. (0,88) SEK per aktie.
- Produktionen uppgick till 109 (87) GWh, varav produktionen från Egen vindkraftdrift uppgick till 84 GWh (87) och Samägd vindkraftdrift till 25 GWh.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 748 (680) SEK/MWh, fördelat på el 447 (399) SEK/MWh och elcertifikat 301 (281) SEK/MWh.

Årets 12 månader (1 januari – 31 december 2012)

- Nettoomsättningen under året uppgick till 210 (180) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 177 (177) mkr.
- Rörelseresultatet (EBIT) efter reservering om 24 mkr av utvecklingsportföljen uppgick till 54 (104) mkr.
- Resultatet före skatt uppgick till -22 (65) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -16 (47) mkr vilket motsvarar Neg. (1,46) SEK per aktie.
- Produktionen uppgick till 351 (247) GWh, varav produktionen från Egen vindkraftdrift uppgick till 326 GWh (247) och Samägd vindkraftdrift till 25 GWh.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 645 (732) SEK/MWh, fördelat på el 390 (432) SEK/MWh och elcertifikat 255 (300) SEK/MWh.
- Förvärv har skett av projektbolaget Solberg Vindkraft AB ("Solberg") med tillstånd att uppföra upp till ett 40-tal vindkraftverk samt avtal har träffats om rätt att förvärva fyra vindkraftprojektet i Sverige med en planerad effekt om maximalt ca 700 MW.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

- Avtal har tecknats avseende rätt att förvärva ett 130 MW projekt i Norge under tillståndsgivning samt att arrendera mark på den skotska västkusten för en planerad vindkraftpark om ca 150 MW.
- Investeringsbeslut har fattats rörande 15 st vindkraft verk (25,4 MW) i södra Sverige.

Om Arise Windpower

Arise Windpower 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 äger 500 MW. Arise Windpower är noterat på NASDAQ OMX Stockholm.

Arise Windpower AB (publ), Box 808, 301 18 Halmstad, tel. +46 35 20 20 900, org.nr. 556274-6726

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

VD har ordet

Kvartalet

Ett vindmässigt svagt kvartal och för årstiden låga elpriser uppvägdes av prissäkringar av el och elcertifikat på goda nivåer. Snittintäkten blev hela 748 kr/MWh att jämföras med spotpriset för el och elcertifikat under samma period som endast var 523 kr/MWh.

Resultatet före skatt blev ändå negativt (-11 mkr). Den största anledningen till detta är en följd av bolagets strategi att fokusera på större vindkraftprojekt. Portföljen av utvecklingsprojekt med mindre parker har därför setts över. Av försiktighetskäl har beslut fattats att reservera 24 mkr för delar av dessa utvecklingsprojekt vilket belastar kvartalets resultat negativt. Bolaget undviker därmed framtida ekonomisk belastning i händelse av att något eller några av de mindre projekten inte realiserar.

Året

Vindåret 2012 var ca 95 % av normalt enligt ett 30-årigt danskt vindindex med relativt stor variation mellan de olika parkerna. Vikten av att ha en geografiskt spridd projektportfölj som balanserar ut olikheterna i produktion och vindförhållanden är tydlig. Bolagets parker i sydvästra Sverige producerade exempelvis generellt sett lite sämre under året medan driftsatta verk i Jädraås projektet (Gävle) och utefter ostkusten i södra Sverige producerade mer än normalt. En ökad geografisk diversifiering skulle balansera ut vindrisken ytterligare. Bolaget har därför beslutat att öka spridningen något inom Sverige och har även tecknat avtal vilket ger möjlighet att uppföra större vindkraftparker i Norge och Skottland. Målet är att nå en jämnare och mer förutsägbar produktionsprofil över månader, säsonger samt under enskilda år.

Teknik- och marknadsutveckling

Vi har tidigare rapporterat att vindkraftverken blir fortsatt mer effektiva. Ett exempel på detta är de parker bolaget byggstartar under våren. Dessa beräknas få en utnyttjningsgrad på hela 35% till 40% att jämföras med äldre vindkraftverk som ligger på mellan 20% till 25%, ibland till och med lägre. Antalet fullasttimmar i nya projekt är nu ofta mellan 3 000 till 3 500 timmar per år. Bolaget har genomfört förbättringsåtgärder i fyra egna parker vilket resulterat i en produktionsökning på mellan 4 till 8 %. Det handlar här om att trimma in vindkraftverken till hur vindarna är just i det enskilda området. Relativt enkla men tidsödande åtgärder som kräver tålamod, teknisk förståelse och goda analysverktyg. En kompetens och kunskap bolaget byggt upp och som nu kommer till nytta.

El- och certifikatpriser

Marknadspriset på el var fortsatt lågt under kvartalet främst som en följd av välfyllda vattenmagasin och god tillgänglighet i de svenska och finska kärnkraftverken. Låga

elpriser i Centraleuropa och låga CO2 priser har dämpat elpriset ytterligare. Nivåerna i vattenmagasinen har därefter gradvis försämrats och är nu till och med något under normala nivåer för årstiden. För att elpriset skall öka krävs dock att industriproduktionen kommer i gång både i Sverige och i övriga Europa med stigande energikonsumtion som följd. Positiva konjunktursignaler kan skönjas men det är fortfarande för tidigt att spå elprisets utveckling.

Certifikatpriserna har utvecklats väl under kvartalet och pristrenden är fortsatt starkt uppåtgående. Skälen är utfasningen av certifikatberättigad produktion vid årsskiftet 2012/2013, vilket minskar tillgången på elcertifikat, samt fortsatt långsam utbyggnad av förnyelsebar el i Norge. Norge är därför nettoköpare av certifikat vilket ökar efterfrågan och priset på certifikaten.

Framtiden

Projektet Havgul i Norge är under tillståndsgivning och beräknas kunna byggstartas tidigast hösten 2014 medan projektet i Skottland är ett s.k. greenfield projekt där planering och tillståndsarbetet just påbörjats. Den skotska parken kan byggstartas tidigast år 2016. Ambitionen är att öka antalet projekt både i Norge och Skottland till att omfatta tre till fem större vindkraftparker i respektive land. Tillsammans med de nya svenska projekten kommer bolaget att stärka befintlig projektportfölj med över 1 000 MW landbaserad vindkraft i goda vindlägen.

Bolagets fokus under kvartal 1 - 2013 är:

- Att avsluta projektet Jädraås vilket löper enligt plan. Utöver elintäkter beräknas projektet generera engångsintäkter för projektutvecklingsarbete till Arise under första halvåret om totalt ca 25 mkr.
- Byggstart av tre mindre nya vindkraftprojekt i södra Sverige vilka samtliga är fullfinansierade.
- Detaljplanering av projektet Solberg (80 MW) med planerad byggstart sommaren/hösten 2013.
- Fortsatt intrimning av vindkraftparker i drift.
- Fortsatt expansion i Skottland och Norge genom tecknande av options- och markavtal.

Halmstad i februari 2013

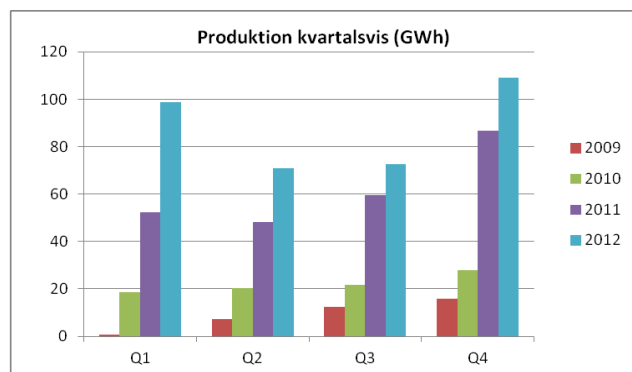
Peter Nygren

VD Arise Windpower AB (publ)

■ Kommentarer till fjärde kvartalet

Egen vindkraftdrift

Produktionen av Egen vindkraftdrift uppgick under kvartalet till 83,8 (86,7) GWh i bolagets helägda parker, en minskning med 3% jämfört med samma kvartal föregående år. Den kvartalsvisa produktionsutvecklingen framgår i grafen nedan. Bolagets andel i samägda projekt som t.ex. Jädraåsprojektet bidrog med ytterligare 25 GWh. Detta och framtida samägda projekt redovisas under det nya segmentet Samägd vindkraftdrift, se höger kolumn.



* Produktionen innefattar både Egen och Samägd produktion

Kvartalet präglades av vindar som var ca 15% under normala i södra Sverige enligt danskt vindindex. Marknadspotentialen för el ökade från en låg nivå relativt årets tredje kvartal men nådde ändå inte säsongsförväntade värden, främst beroende på välfyllda vattenmagasin och god tillgänglighet i de svenska och finska kärnkraftverken. Prissäkringar bidrog dock till att bolagets snittintäkt för el uppgick till 447 (399) kr/MWh under kvartalet, 39 % över marknadspriset (SYS, systempris Nord Pool Spot) för samma period (322 kr/MWh). Certifikatpriserna fortsatte uppåt även under fjärde kvartalet. Tack vare goda prissäkringar uppgick bolagets snittintäkt för certifikat till 301 (281) kr/MWh, 49 % över marknadspriset (SKM) för samma period (201 kr/MWh).

Sammantaget genererade Egen vindkraftdrift intäkter om 63 (59) mkr och en EBITDA om 50 (48) mkr, vilket innebär en ökning om 6% av intäkterna respektive en ökning med 4% av EBITDA jämfört med fjärde kvartalet 2011. Rörelsekostnaderna uppgick till 156 (129) kr/MWh vilket är en ökning med 21% och förklaras till stor del av ökade kostnader relaterade till interna program för prestationshöjning av verken. Avskrivningar och finansnetto uppgick till -20 (-20) mkr respektive -16 (-12) mkr, dvs. något högre än samma kvartal föregående år.

Produktionsminskningen på 3% har reducerat nettoomsättningen med 2 mkr medan det högre snittpriset förklarar 6 mkr av ökningen av nettoomsättningen på 4 mkr jämfört med fjärde kvartalet 2011. Kvartalsresultatet före skatt har minskat från 16 mkr till 13 mkr, vilket förklaras av att jämförelseperioden generellt belastades med lägre kostnader, främst finansieringskostnader.

Samägd vindkraftdrift

Alla redovisade siffror i segmentsredovisningen avser 50% av Jädraåsprojektet för att återspegla Arise ägarandel.

Vid kvartalets utgång var 18 st av totalt 33 verk driftsatta och under intrimning. Elproduktionen under kvartalet uppgick till 25,3 (-) GWh.

Segmentet genererade intäkter om 13 (-) mkr och ett resultat före skatt om 11 (-) mkr. Snittintäkten var 530 kr/MWh fördelat på 332 kr/MWh för el och 198 kr/MWh för elcertifikat.

Vindkraftutveckling

Mot bakgrund av bolagets strategi att fokusera på större projekt har portföljen av utvecklingsprojekt för mindre vindkraftparker setts över och av försiktighets skull har 24 mkr reserverats för delar av dessa projekt, vilket belastar kvartalets resultat. Bolaget undviker därmed en framtida ekonomisk belastning i händelse av att något eller några av de mindre projekten inte realiseras. Utvecklingsprojekten är dock inte uttrangerade utan intentionen är fortfarande att på sikt genomföra huvuddelen av dessa projekt.

Byggnation pågår av Jädraåsparken om totalt 203 MW varav Arise andel uppgår till 101,5 MW. Byggnationen fortskrider planenligt och driftsättningen påbörjades i oktober med gradvis övertagande av parkens totala 66 verk. Vid årsskiftet återstod 16 verk att installera. Arise andel (50%) av Jädraåsprojektet redovisas inom segmentet Samägd vindkraftdrift, se ovan.

Sammantaget uppgick intäkter och EBITDA för Vindkraftutveckling till 11 (47) mkr respektive -2 (28) mkr under kvartalet. Minskningen av både nettoomsättning och EBITDA är till stor del hänförlig till att utvecklingsersättning erhöles med 30 mkr och Övriga poster stod för 12 mkr under motsvarande kvartal föregående år, poster som inte funnits under fjärde kvartalet 2012. Rörelsekostnaderna minskade till -19 (-25) mkr. Resultatet före skatt minskade till -34 (26) mkr vilket även inkluderar reserveringen om -24 mkr av utvecklingsportföljen enligt beskrivningen tidigare. Finansnettot minskade till -3 (-1) mkr.

Övriga händelser

Optionsavtal har tecknats med Ownpower Projects AB vilket ger Arise rätten att förvärva tre projekt om sammanlagt ca 300 MW, varav ett (60 MW) är fullt tillståndsgivet.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 63 (59) mkr. Övriga rörelseintäkter uppgick till 8 (45) mkr inklusive utvecklingsersättning om 0 (30) mkr för Jädraåsprojektet. Detta innebär att de totala intäkterna uppgick till 71 (104) mkr.

Aktiverat arbete för egen räkning har tidigare redovisats bland intäkterna men kommer fortsättningsvis att redovisas som en pluspost bland kostnaderna. Under kvartalet har 5 (6) mkr av eget arbete aktiverats för egen räkning.

Andel i intressebolags resultat uppgick till 9 (-) mkr och avser i sin helhet bolagets 50%-iga ägarandel av Jädraås-projektet. Resultatet är ett nettoresultat, dvs. efter skatt.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 56 (75) mkr. Minskningen är till stor del hänförlig till att utvecklingsersättning erhöles med 30 mkr och Övriga poster stod för 12 mkr under motsvarande kvartal föregående år, poster som inte funnits under fjärde kvartalet 2012. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 8 (53) mkr inkluderat planerliga avskrivningar med -24 (-22) mkr samt reserveringen om -24 mkr avseende delar av utvecklingsprojektet. Finansnettot var -19 (-13) mkr och resultat före skatt uppgick till -11 (40) mkr. Resultat efter skatt var -7 (28) mkr och i skattekostnaden ingår en negativ resultateffekt om 7 mkr på grund av en ändrad skattesats från 26,3% till 22%. Resultatet efter skatt motsvarade ett resultat per aktie på Neg. (0,88) kronor både före och efter utspädning.

Investeringar

Kvartalets nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -30 (-40) mkr och hela det investerade beloppet är relaterat till vindkraftsutbyggnad. Investeringar i intressebolag och övriga finansiella anläggningstillgångar har skett med 0 (-8) respektive -1 (-292) mkr under kvartalet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 45 (73) mkr. Rörelsekapitalförändringar bidrog med 15 (4) mkr. Investeringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar har skett med -31 (-340) mkr varefter kassaflödet efter investeringar uppgick till 29 (-263) mkr. Lång- och kortfristiga räntebärande skulder har ökat med 1 (6) mkr och nettot av räntebetalningar minskade kassaflödet med -15 (-9), betalning till spärrade konton har skett med -1 (-27) mkr, varefter kassaflödet för kvartalet uppgick till 14 (-292) mkr.

■ Kommentarer till årets 12 månader

Egen vindkraftdrift

Produktionen från Egen vindkraftdrift under året uppgick till 326,1 (246,6) GWh, en ökning med 32%.

Året präglades av vindar som var 5% lägre än normala enligt danskt vindindex.

Marknadspriset för el hämtade sig något under fjärde kvartalet men var jämförelsevis väldigt lågt för året. Prissäkringar inom segmentet Egen vindkraftdrift bidrog dock

till att snittintäkten för el uppgick till 390 (432) kr/MWh jämfört med marknadsnittpriset som uppgick till 273 kr/MWh. Certifikatpriserna var fortsatt låga under första halvåret men ökade kontinuerligt under andra halvan av 2012. På grund av prissäkringar uppgick snittintäkten inom segmentet till 255 (300) kr/MWh jämfört med marknadsprissnittet under perioden som uppgick till 167 kr/MWh.

Sammantaget genererade Egen vindkraftdrift intäkter om 210 (180) mkr och en EBITDA om 164 (156) mkr, vilket innebär en ökning om 12% av intäkterna respektive en ökning med 6% av EBITDA jämfört med 2011. Rörelsekostnaderna uppgick till 141 (130) kr/MWh vilket är en ökning med 8% och förklaras till stor del av ökade kostnader relaterade till interna program för prestationshöjning av verken. Avskrivningar och finansnetto uppgick till -86 (-63) mkr respektive -64 (-41) mkr. Ökningen av dessa kostnader är hänförlig till att fler parker har övertagits.

Trots en kraftig produktionsökning har resultatet före skatt minskat från 53 till 15 mkr beroende på den negativa prisutvecklingen på el och elcertifikat. Avvikelsen i intäkterna, som förklaras av skillnaden i medelpris, har påverkat intäkterna med -28 mkr. 2011 innehöll även en engångsintäkt om 8 mkr avseende försäljning av certifikat samt var intäkter från driftsatta men ej övertagna parker högre under föregående år. Detta har påverkat intäkterna men framförallt resultat och marginaler.

Samägd vindkraftdrift

Årets siffror överensstämmer med vad som redovisats under kvartalet, se ovan sidan 3.

Vindkraftutveckling

Sammantaget uppgick intäkter och EBITDA i segmentet Vindkraftutveckling till 50 (73) mkr respektive 3 (18) mkr. Minskningen är framförallt hänförlig till att utvecklingsersättning erhöles med 7 mkr jämfört med 39 mkr föregående år. Rörelsekostnaderna minskade till -65 (-86) mkr. Resultatet före skatt minskade till -46 (16) mkr vilket även inkluderar reserveringen om -24 mkr avseende delar av utvecklingsportföljen enligt beskrivningen tidigare. Finansnettot minskade till -13 (2) mkr, framför allt på grund av ränta på obligationslånet.

Övriga händelser

I mitten av mars 2012 emitterade bolaget en senior och icke säkerställd obligation på den svenska marknaden. Obligationens volym uppgick till 350 miljoner kronor och har ett slutligt förfall år 2015. Obligationen löper med en rörlig ränta om STIBOR (3 månader) + 5,00 procentenheter. Obligationen är noterad på NASDAQ OMX Stockholm.

Förvärv har skett av projektbolaget Solberg med tillstånd att uppföra ett 40-tal vindkraftverk. Arise avser att initialt uppföra 26 st. verk med en sammanlagd effekt om 78 MW. Den initiala investeringen bedöms uppgå till ca 1,2

Mdr SEK. Detaljplanering av den tänkta vindkraftparken har inletts. Investeringsbeslut kommer att fattas först när el- och certifikatpriser återhämtat sig något från dagens nivåer.

Vidare har överenskommelse träffats med Bergvik Skog vilket ger Arise rätten att förvärva projektet Skaftåsen med en effekt om maximalt 400 MW. Projektet är i tillståndsprocess. Överenskommelse har också träffats med Ownpower Projects AB rörande rätt att förvärva tre projekt om ca 300 MW varav ett (60 MW) är fullt tillståndsgivet.

Nettoomsättning och resultat

Produktionen av Egen och Samägd vindkraftdrift under året uppgick till 351 (247) GWh, en ökning med 42%.

Nettoomsättningen under året uppgick till 210 (180) mkr. Övriga rörelseintäkter uppgick till 38 (74) mkr. Detta innebär att de totala intäkterna uppgick till 248 (255) mkr.

Aktiverat arbete för egen räkning har tidigare redovisats bland intäkterna men kommer fortsättningsvis att redovisas som en pluspost bland kostnaderna. Under året har 19 (31) mkr av eget arbete aktiverats för egen räkning.

Andel i intressebolags resultat uppgick till 9 (-) mkr och avser i sin helhet bolagets 50%-iga andel av Jädraåsprojektet. Resultatet är ett nettoresultat, dvs. efter skatt.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 177 (177) mkr inklusive utvecklingsersättning om 7 (37) mkr för Jädraåsprojektet. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 54 (104) mkr inkluderat planerliga avskrivningar med -98 (-73) mkr samt reserveringen om -24 mkr avseende delar av utvecklingsprojektet. Finansnettot minskade till -76 (-38) mkr vilket till stor del är hänförligt till att fler parker har driftsatts och på grund av räntan på obligationslånet. Resultat före skatt uppgick till -22 (65) mkr. Resultat efter skatt var -16 (47) mkr vilket motsvarade ett resultat per aktie på Neg. (1,46) kronor både före och efter utspädning.

Investeringar

Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -77 (-522) mkr och hela det investerade beloppet är relaterat till planerlig vindkraftsutbyggnad. Investeringar i intressebolag och övriga finansiella anläggningstillgångar har skett med 0 (-8) mkr respektive -99 (-291) mkr under året, vilket i sin helhet avser Jädraåsprojektet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 116 (177) mkr. Investeringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar har skett med -176 (-822) mkr varefter kassaflödet efter investeringar uppgick till 5 (-622) mkr. Lång- och kortfristiga räntebärande skulder har ökat med 293 (606) mkr

och nettot av räntebetalningar minskade kassaflödet med -81 (-56) mkr, betalning till spärrade konton har skett med -12

(-52) mkr. Nyemission tillförde - (11) varefter kassaflödet för året uppgick till 204 (-113) mkr.

Finansiering och likviditet

Räntebärande nettoskuld uppgick till 1 265 (1 203) mkr. Soliditeten vid årets slut var 35,9 (43,2) procent.

Likvida medel uppgick till 341 (137) mkr och vid respektive års utgång fanns därutöver outnyttjade krediter och bidrag om - (38) mkr.

Skatter

Eftersom Arise Windpower endast har svenska dotterbolag har skatt beräknats efter svensk skattesats, vilken motsvarar 26,3 procent. Då någon beskattningsbar vinst inte utgår för 2012 har uppskjuten skatt beräknats med den nya skattesatsen 22 procent. I kvartalets och årets skattekostnad ingår en negativ resultat effekt om 7 mkr på grund av den ändrade skattesatsen.

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

Närståendetransaktioner

Det har inte förekommit några transaktioner med närstående under perioden.

Eventualförpliktelser

Det har inte skett några förändringar i koncernens eventualförpliktelser. Dessa finns beskrivna på sidan 48 under not 21 i årsredovisningen för 2011.

Händelser efter rapportperiodens slut

Investeringsbeslut har fattats rörande tre mindre projekt i södra Sverige om sammanlagt 15 vindkraftverk. Byggstart sker under perioden april till maj 2013 med driftsättning ca 6 månader senare. Verken har en sammanlagd installerad effekt om 25,4 MW och beräknas producera ca 85 GWh på årsbasis. Den totala investeringen är drygt 400 mkr. Parkerna är fullfinansierade.

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 (ca 150 MW).

Framtidsutsikter

Bolaget har idag 139 MW egen kapacitet i full drift vilka beräknas generera ca 350 GWh på årsbasis. Produktionen är prissäkrad till 50 % under år 2013 till ett pris om ca 820 kr/MWh. Därutöver äger bolaget hälften av Jädraås vindpark vilken bedöms vara i full drift under kvartal 1 – 2013. Parken beräknas generera 570 GWh på årsbasis, varav

bolagets andel motsvarar 285 GWh. Från september 2013 och framåt har säkringar skett enligt lånevillkor. Produktion dessförinnan säljs till spotpris.

Utöver de tre mindre projekt som avses byggstartas under våren (25,4 MW) kan ytterligare ca 50 MW byggstartas med nu tillgängligt eget kapital. Bolaget söker vidare en delägare till Solbergprojektet (78 MW).

Bolaget har under år 2012 breddat sitt utbud av tjänster, konsoliderat verksamheten och säkrat möjligheterna till en betydande expansion genom avtal som möjliggör förvärv rörande ett antal stora vindkraftprojekt. Bolaget ser med tillförsikt fram emot nästkommande år och bedömer möjligheten att ytterligare stärka sin position på den Nordiska marknaden som mycket god.

Bolagets långsiktiga mål är att vid utgången av år 2017 ha uppfört och förvalta 1 000 MW, varav bolaget äger 500 MW.

■ 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 stabiliserats något under fjärde kvartalet efter att ha varit något turbulenta under året. Räntenivåer har fortsatt att minska samtidigt som elpris och certifikatpris ökat relativt under slutet av perioden. Den svenska kronans värde mot EUR har stärkts under året. Fokus för bevakning ligger främst på fluktuationer och utveckling av el- och certifikatpriser samt valutakurser och då särskilt beträffande EUR.

Koncernens risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna på sidorna 24-26 i årsredovisningen för 2011 och den finansiella riskhanteringen presenteras på sidorna 42-45. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

■ Projektportföljens status per den 31 december 2012

	Antal projekt	Antal vindkraftverk	Total effekt (MW)	Genomsnittlig effekt per verk (MW)
Parker i drift och under byggnation				
I drift	10	65	139	2,1
Under byggnation	1	33	101	3,1
Projektportfölj				
Erhållna/förvärvade tillstånd	9	61	164	2,7
Tillståndsansökan	30	182	503	2,8
Projektplanering färdig	9	45	133	3,0
Arrendeavtal tecknade	9	45	135	3,0
Total portfölj	68	431	1 175	2,7

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 byggnationen där detta ännu inte påbörjats. I

vissa fall inväntar bolaget att tillräcklig vinddata finns tillgänglig.

Tillståndsansökan

En tillståndsansökan påbörjas med myndighetsamråd 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.

■ 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 initierades från inledningen av året i underkoncernen Arise Wind Farm 2, där detta bolags dotterbolag Arise Wind Farm 3, Arise Wind Farm 5 och Arise Wind Farm 6 huvudsakligen säljer sin produktion till sitt moderbolag. Moderbolaget Arise Windpower (liksom Arise Wind Farm 2) säljer vidare till kunder baserat på bilaterala avtal eller på spotmarknaden. Från och med 2012 redovisas denna koncerninterna handelsverksamhet brutto i resultaträkningen.

Moderbolagets totala intäkter uppgick under året till 236 (242) mkr och inköpskostnader, personal-, övriga externa kostnader, aktiverat arbete för egen räkning samt avskrivning av anläggningstillgångar inklusive reservering av delar av utvecklingsprojekt, uppgick totalt till

Inledningsvis utgår vindstudier från teoretiska kartor men senare påbörjas faktiska vindmätningar med bolagets vindmätningstrustning.

Arrendeavtal tecknade

Arrendeavtal har tecknats efter förhandling mellan markägare och bolaget. Långsiktiga arrendeavtal har tecknats för hela projektportföl-

-291 (-206) mkr varvid rörelseresultatet uppgick till -55 (36) mkr. Nettoresultatet efter skatt uppgick till -62 (13) mkr. Moderbolagets nettoinvesteringar exklusive intern omstrukturering av dotterbolag uppgick till -128 (-359) mkr.

■ Ägarförhållande

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

■ Redovisningsprinciper

Arise Windpower 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 2011 där dessa framgår i not 1 på sidorna 33-36.

I samband med upprättande av halvårsbokslutet gjordes en ny bedömning av uppskattade nyttjandetider för Vindkraftsinvesteringar och avskrivningstider för dess komponenter. Bedömningen har resulterat i att nyttjandetiden har förlängts från tidigare 20 till 25 år. Ändringen har gjorts från och med andra kvartalet 2012 och innebär att planenliga avskrivningar under året är ca 15 Mkr lägre, jämfört med tidigare tillämpade avskrivningsplaner.

jen, 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.

Förvärvet av Solberg Vindkraft AB utgör ett förvärv av nettotillgångar som inte utgör en rörelse varför anskaffningsvärdet fördelas på de enskilda identifierbara tillgångarna baserat på deras relativa verkliga värden vid förvärvstidpunkten.

Aktiverat arbete för egen räkning har tidigare redovisats bland intäkterna men kommer fortsättningsvis att redovisas bland kostnaderna.

■ Revisorsgranskning

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

■ Utdelning

Styrelsen föreslår att någon utdelning inte lämnas.

■ Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas i Halmstad den 2 maj 2013. Årsredovisningen kommer att vara tillgänglig på bolagets hemsida i mitten av april.

■ Kommande informationstillfällen

- Första kvartalet (1 jan – 31 mar): 2 maj 2013.
- Andra kvartalet (1 apr – 30 jun): 19 juli 2013.
- Tredje kvartalet (1 jul – 30 sep): 13 nov 2013.
- Fjärde kvartalet (1 okt – 31 dec): 14 februari 2014.

Halmstad den 15 februari 2013

Peter Nygren
Verkställande direktör

För ytterligare information vänligen kontakta

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(mkr)	2012 Kv 4	2011 Kv 4	2012 Helår	2011 Helår
Nettoomsättning	63	59	210	180
Övriga rörelseintäkter	8	45	38	74
	Not 1			
Summa intäkter	71	104	248	255
Aktiverat arbete för egen räkning	5	6	19	31
Personalkostnader	-13	-14	-46	-45
Övriga externa kostnader	-16	-21	-53	-64
Andel i intresseföretags resultat	9	0	9	0
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	56	75	177	177
Av- och nedskrivningar av materiella anl. tillgångar	-48	-22	-122	-73
	Not 2			
Rörelseresultat (EBIT)	8	53	54	104
Finansiella intäkter	5	1	16	8
Finansiella kostnader	-24	-14	-93	-46
Resultat före skatt	-11	40	-22	65
Uppskjuten skatt	4	-11	6	-18
Periodens resultat	-7	28	-16	47
Resultat per aktie före utspädning, SEK	Neg.	0,88	Neg.	1,46
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	Neg.	0,88	Neg.	1,46

Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar under 2011 ej medräknats.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

(mkr)	2012 Kv 4	2011 Kv 4	2012 Helår	2011 Helår
Periodens resultat	-7	28	-16	47
<u>Övrigt totalresultat</u>				
Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital				
Kassaflödessäkringar	-19	-43	-70	-109
Omräkningsdifferens	11	-6	-17	-6
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-8	13	12	30
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-17	-36	-74	-84
Summa totalresultat för perioden	-24	-7	-90	-37

Totalresultatet är till 100% hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2012	2011
- i sammandrag (mkr)	31-dec	31-dec
Materiella anläggningstillgångar	2 162	2 127
Finansiella anläggningstillgångar	591	488
Övriga rörelsefordringar	114	128
Likvida medel	341	137
SUMMA TILLGÅNGAR	3 207	2 880
Eget kapital	1 152	1 243
Långfristiga skulder	1 603	1 349
Kortfristiga skulder	452	287
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 207	2 880

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	2012	2011	2012	2011
- i sammandrag (mkr)	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	45	73	116	177
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	15	4	64	22
Kassaflöde från den löpande verksamheten	60	77	181	200
Investering av materiella anläggningstillgångar	-30	-40	-77	-522
Investering i intressebolag	0	-8	0	-8
Investering av övriga finansiella anläggningstillgångar	-1	-292	-99	-291
Kassaflöde efter investeringar	29	-263	5	-622
Förändring av lång- och kortfristig upplåning	1	6	293	606
Betalda och erhållna räntor	-15	-9	-81	-56
Betalning till spärrade konton	-1	-27	-12	-52
Nyemission	-	-	-	11
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15	-29	199	509
Periodens kassaflöde	14	-292	204	-113
Likvida medel vid periodens ingång	327	429	137	250
Likvida medel vid periodens utgång	341	137	341	137
Räntebärande skulder vid periodens utgång	1 690	1 412	1 690	1 412
Spärrade likvida medel vid periodens utgång	-85	-73	-85	-73
Räntebärande nettoskuld	1 265	1 203	1 265	1 203

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

	2012 31-dec	2011 31-dec
- i sammandrag (mkr)		
Ingående balans	1 243	1 195
Summa totalresultat för perioden	-90	-37
Nyemission netto inkl. uppskjuten skatt	-	58
Förvärv av egna aktier	-1	-
Utnyttjande av aktier i eget förvar i samband med förvärv av tillgång	-	28
Utgående balans	1 152	1 243

KONCERNENS NYCKELTAL

	2012 Kv 4	2011 Kv 4	2012 Helår	2011 Helår
<u>Operationella nyckeltal</u>				
Driftsatt kapacitet vid periodens slut, MW	139,2	136,1	139,2	136,1
Elproduktion under perioden, GWh	83,8	86,7	326,1	246,6
Antal anställda vid periodens slut	44	35	44	35
<u>Finansiella nyckeltal</u>				
EBITDA-marginal, %	89,3%	127,7%	84,0%	98,1%
Rörelsemarginal, %	12,5%	89,7%	25,9%	57,4%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,2%	8,7%	7,2%	8,7%
Avkastning på eget kapital, %	-1,3%	3,9%	-1,3%	3,9%
Sysselsatt kapital, mkr	2 417	2 446	2 417	2 446
Genomsnittligt sysselsatt kapital, mkr	2 443	2 277	2 462	2 031
Eget kapital, mkr	1 152	1 243	1 152	1 243
Genomsnittligt eget kapital, mkr	1 164	1 209	1 219	1 209
Räntebärande nettoskuld	1 265	1 203	1 265	1 203
Soliditet, %	35,9%	43,2%	35,9%	43,2%
Räntetäckningsgrad, ggr	Neg.	3,7	Neg.	2,4
Skuldsättningsgrad, ggr	1,1	1,0	1,1	1,0
Eget kapital per aktie, SEK	34	39	34	39
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	34	38	34	38
Antal aktier vid periodens utgång, exkl. egna aktier	33 428 070	33 428 070	33 428 070	33 428 070
Genomsnittligt antal aktier	33 428 070	32 178 070	33 428 070	32 031 820
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	34 258 070	33 055 570	34 258 070	32 817 320

Not 1 - Övriga rörelseintäkter	2012	2011	2012	2011
(mkr)	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Övriga intäkter avseende el och certifikat	-	-	-	8
Intäkter från kranuthyrning	6	3	11	16
Utvecklingsersättning	-	28	7	37
Projektledning och admin. tjänster	1	5	13	5
Övriga poster	1	9	7	9
	8	45	38	74

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

I posten ingår 24 mkr som engångskostnad för reservering av utvecklingsprojekt som redovisats inom segmentet Vindkraftutveckling.

KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

Kvartal 4	Egen vindkraftdrift		Samägd vindkraftdrift		Vindkraftutveckling		Elimineringar		Koncernen	
	Q4-12	Q4-11	Q4-12	Q4-11	Q4-12	Q4-11	Q4-12	Q4-11	Q4-12	Q4-11
(mkr)										
Nettoomsättning extern	63	59	13	-	-	-	-13	-	63	59
Nettoomsättning intern	-	-	-	-	3	3	-3	-3	-	-
Övriga rörelseintäkter Not 3	-	-	-	-	8	45	-	-	8	45
Summa intäkter	63	59	13	-	11	47	-17	-3	71	104
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	5	6	-	-	5	6
Rörelsekostnader	-13	-11	-2	-	-19	-25	6	2	-28	-35
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	9	-	9	-
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	50	48	11	-	-2	28	-2	-1	56	75
Av- och nedskrivningar Not 2	-20	-20	0	-	-28	-1	0	-2	-48	-22
Rörelseresultat (EBIT)	30	28	11	-	-31	27	-2	-2	8	53
Finansnetto	-16	-12	0	-	-3	-1	0	-	-19	-13
Resultat före skatt (EBT)	14	16	11	-	-34	26	-2	-2	-11	40
Tillgångar	2 315	2 443	1 571	-	923	435	-1 571	-	3 237	2 880

Not 3 - Övriga rörelseintäkter

Intäkter från kranuthyrning	-	-	-	-	6	3	-	-	6	3
Utvecklingsersättning	-	-	-	-	-	30	-	-	-	30
Projektledning och admin. tjänster	-	-	-	-	1	-	-	-	1	-
Övriga poster	-	-	-	-	1	12	-	-	1	12
	-	-	-	-	8	45	-	-	8	45

12 månader

	Egen vindkraftdrift		Samägd vindkraftdrift		Vindkraftutveckling		Elimineringar		Koncernen	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
(mkr)										
Nettoomsättning extern	210	180	13	-	-	-	-13	-	210	180
Nettoomsättning intern	-	-	-	-	12	6	-12	-6	-	-
Övriga rörelseintäkter Not 4	-	8	-	-	38	67	-	-	38	74
Summa intäkter	210	188	13	-	50	73	-25	-6	248	255
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	19	31	-	-	19	31
Rörelsekostnader	-46	-32	-2	-	-65	-86	14	9	-99	-109
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	9	-	9	-
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	164	156	11	-	3	18	-2	3	177	177
Av- och nedskrivningar Not 2	-85	-63	-	-	-37	-4	0	-7	-122	-73
Rörelseresultat (EBIT)	80	93	11	-	-34	14	-2	-4	54	104
Finansnetto	-64	-41	-	-	-13	2	0	-	-76	-38
Resultat före skatt (EBT)	16	53	11	-	-46	16	-2	-4	-22	65

Not 4 - Övriga rörelseintäkter (mkr)	Egen vindkraftdrift		Samägd vindkraftdrift		Vindkraftutveckling		Elimineringar		Koncernen	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Övriga intäkter avs. el och certifikat	-	8	-	-	-	-	-	-	-	8
Intäkter från kranuthyrning	-	-	-	-	11	16	-	-	11	16
Utvecklingsersättning	-	-	-	-	7	39	-	-	7	39
Projektledning och admin. tjänster	-	-	-	-	13	-	-	-	13	-
Övriga poster	0	-	-	-	7	12	-	-	7	12
	0	8	-	-	38	67	-	-	38	74

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(mkr)	2012 Kv 4	2011 Kv 4	2012 Helår	2011 Helår
Förs el och elcertifikat	39	59	190	175
Försäljning tjänster, egna anställda	4	6	20	9
Utvecklingsersättning	0	33	13	42
Övriga rörelseintäkter	8	9	12	16
Summa intäkter	51	107	236	242
Inköp el - elcertifikat	-42	-69	-221	-174
Personalkostnader	-8	-9	-30	-30
Övriga externa kostnader	-7	-5	-25	-17
Aktiverat arbete för egen räkning	1	4	13	18
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-4	26	-27	39
Av- och nedskrivningar av materiella anl. tillgångar	Not 2	-25	-1	-28
Rörelseresultat	-30	26	-55	36
Finansiella intäkter	7	2	23	7
Finansiella kostnader	0	-7	-38	-7
Resultat efter finansiella poster	-22	21	-70	36
Koncernbidrag	-1	-18	-1	-18
Resultat före skatt	-23	3	-71	18
Uppskjuten skatt	-4	-1	9	-5
Periodens resultat och totalresultat	-27	2	-62	13

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

- i sammandrag (mkr)	2012 Helår	2011 Helår
Materiella anläggningstillgångar	80	119
Finansiella anläggningstillgångar	1 263	1 101
Övriga rörelsefordringar	137	69
Likvida medel	242	96
SUMMA TILLGÅNGAR	1 722	1 385
Bundet Eget kapital	3	3
Fritt Eget kapital	1 259	1 323
Långfristiga skulder	350	-
Kortfristiga skulder	110	60
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 722	1 385

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGNA KAPITAL

	2012	2011
- i sammandrag (mkr)	31-dec	31-dec
Ingående balans	1 326	1 226
Summa totalresultat för perioden	-62	13
Nyemission	-	58
Förvärv av egna aktier	-1	-
Utnyttjande av aktier i eget förvar i samband med förvärv av tillgång	-	28
Utgående balans	1 262	1 326

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.