



Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2015

Andra kvartalet (1 april – 30 juni 2015)

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 57 (37) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 45 (14) mkr varav resultat i intressebolag påverkade med -2 (-4) mkr (efter avskrivningar, räntekostnader och skatt).
- Resultat före skatt uppgick till -7 (-39) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -7 (-33) mkr motsvarande -0,22 (-0,98) kr per aktie.
- Produktionen uppgick till 178 (127) GWh, fördelat Egen vindkraftdrift 106 (71) GWh och Samägd vindkraftdrift 72 (56) GWh.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 469 (517) SEK/MWh, varav el 307 (329) SEK/MWh och elcertifikat 162 (187) SEK/MWh.
- Avtal om försäljning av bolagets kran till Mammoet tecknades.
- Villkorat avtal om försäljning av projektet Ryssbol (12 MW) till KumBro Vind AB ingicks.
- Bolaget slutförde köpet av projektet Momyåsen från E.ON Wind Sweden AB.

Första halvåret (1 januari – 30 juni 2015)

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 132 (123) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 115 (84) mkr varav resultat i intressebolag påverkade med 11 (-1) mkr (efter avskrivningar, räntekostnader och skatt).
- Resultatet före skatt uppgick till 10 (-17) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 7 (-16) mkr motsvarande 0,22 (-0,49) SEK per aktie.
- Produktionen uppgick till 406 (324) GWh, fördelat Egen vindkraftdrift 228 (196) GWh och Samägd vindkraftdrift 177 (127) GWh.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 518 (627) SEK/MWh, varav el 361 (408) SEK/MWh och elcertifikat 158 (219) SEK/MWh.

Om Arise

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

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

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

VD har ordet

Kvartalet

Avtal tecknades med KumBro Vind AB avseende byggnation och försäljning av vindkraftparken Ryssbol 12 MW samt förvaltning av densamma när den väl är driftsatt. Byggstart planeras till november månad i år med driftsättning och övertagande ca 12 månader senare. Detta är det andra avtalet Arise och KumBro tecknar vilket är mycket glädjande. I och med detta förvaltar nu bolaget knappt 460 MW varav ca 200 MW åt externa kunder.

Bolagets lyftkran med tillbehör har sålts till Mammoet vilket medförde en positiv resultatpåverkan under kvartalet. Mammoet är ett av världens största kranbolag och vi har genom avtal med Mammoet också försäkrat oss om kran-tjänster till våra planerade projekt.

Elproduktionen under kvartalet var god ca 27 % över budget. Hela 178 GWh, eller 40 % över föregående års kvartal (127 GWh).

Medelintäkten hamnade, tack vara god prissäkringar, på 469 SEK/MWh att jämföras med marknadens (SE 4) 360 SEK/MWh.

Byggnation av vindkraftparken Brotorp (46 MW), vilken sålts till BlackRock, löper som planerat liksom förvaltningen av externt ägda vindkraftparker. Affärsförhandlingarna vad gäller avyttring av redan driftsatta tillgångar samt byggbara pågår i linje med bolagets kommunicerade strategi.

El- & certifikatpriser

Elpriserna fortsätter att vara svaga. Meddelande om förtida avveckling av vissa av våra äldre kärnkraftverk är visserligen positiv. Dock är den samlade intäkten ändå för låg för att

den utbyggnad av förnyelsebar kraft som både Sverige och Norge kommit överens om skall kunna realiseras. För att åter få fart på utbyggnaden av förnyelsebar kraft i Sverige och Norge är det därför av största vikt att politikerna fattar beslut om nödvändiga kvotjusteringar och att elcertifikatpriset ökar relativt dagens nivåer.

Beslut rörande föreslagen kvotjustering samt den ökade svenska ambitionen vad gäller utbyggnad av förnyelsebar kraft dröjer till hösten/vintern innevarande år vilket är olyckligt då det skapar onödigt osäkerhet i investerandet och fördröjer investeringsbeslut vad gäller nya projekt. Signalen från politiken är dock att beslutet kommer att fattas, om än senare än planerat.

Framtidsutsikter

Bolaget följer fastslagen strategi med mål att under andra halvåret avyttra upp till 20 MW driftsatta tillgångar samt mellan 35 till 100 MW byggbara projekt vilka uppförs för andras räkning. Målet är att öka antalet MW under förvaltning ytterligare.

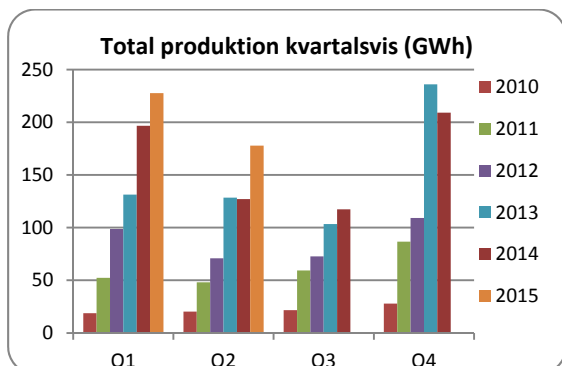
Halmstad den 17 juli 2015

Peter Nygren

VD Arise AB (publ)

■ Kommentarer till andra kvartalet

Den totala elproduktionen uppgick till 178 GWh, vilket är 40 % högre än föregående års 127 GWh. Den kvartalsvisa produktionsutvecklingen framgår av grafen nedan.



Total produktion innefattar både Egen (inklusive uthyrd anläggningar) och Samägd produktion

Segmenten Egen och Samägd vindkraftdrift redovisas exklusive interna räntekostnader på aktieägarlån. Motsvarande ränteintäkt har reducerat finansnettot i segmentet Vindkraftutveckling. Aktieägarlånen löper med en ränta om cirka 6 % och samtliga belopp framgår i not 5.

Egen vindkraftdrift

Produktionen i bolagets helägda parker uppgick till 106 (71) GWh en ökning med 50 % eller ca 36 GWh jämfört med samma kvartal föregående år.

Bolagets snittintäkt för el uppgick till 307 (329) kr/MWh, 43 % över marknadspriset (SE 4, prisområde 4 Nord Pool Spot) för samma period (215 kr/MWh). Prissäkringar bidrog vidare till bolagets snittintäkt för certifikat uppgick till 162 (187) kr/MWh, 12 % över marknadspriset (SKM) för samma period (145 kr/MWh).

Den ökade produktionen om ca 50 % har ökat nettoomsättningen med 18 mkr medan det lägre snittpriset har minskat nettoomsättningen med 5 mkr jämfört med motsvarande kvartal 2014. Sammantaget uppgick nettoomsättningen till 50 (37) mkr och EBITDA till 38 (23) mkr, vilket innebär en ökning med 36 % av nettoomsättningen respektive 66 % av EBITDA jämfört med andra kvartalet 2014. Till följd av högre produktion var den specifika rörelsekostnaden betydligt lägre än föregående år och uppgick till 108 (189) kr/MWh. Avskrivningarna uppgick till -24 (-23) mkr. Finansnettot blev -19 (-20) mkr, varav en icke kassaflödespåverkande effekt relaterad till lösen av swappar uppgick till -4 mkr. Kvartalsresultatet före skatt blev därför -6 mkr jämfört med -21 mkr föregående år.

Samägd vindkraftdrift

Redovisade siffror i segmentsredovisningen avser Arise andel om 50 % eller 101,5 MW av Jädraåsprojektet. Elproduktionen under andra kvartalet uppgick till 72 (56)

GWh vilket var högre än normalt beroende på bättre vindar.

Den högre produktionen om ca 27 % har ökat nettoomsättningen med 8 mkr medan det lägre snittpriset har minskat nettoomsättningen med 2 mkr jämfört med motsvarande kvartal 2014. Segmentets nettoomsättning uppgick till 35 (29) mkr och EBITDA blev 24 (20) mkr. På grund av den högre produktionen var den specifika rörelsekostnaden lägre än föregående år och uppgick till 153 (297) kr/MWh. Avskrivningar och finansnetto uppgick till -16 (-16) mkr respektive -12 (-12) mkr och kvartalsresultatet före skatt blev därför -4 (-7) mkr. Snittintäkten var 485 (522) kr/MWh fördelat 308 (325) kr/MWh för el och 177 (197) kr/MWh för elcertifikat. Resultatförbättringen beror i all väsentlighet på den högre produktionen jämfört med motsvarande kvartal 2014.

Vald finansieringsform innebär att projektets kassaflöde ska komma ägarna till del genom återbetalning på aktieägarlån innan utdelning lämnas från projektet. Under 2015 har drygt 3,5 mkr erhållits under första kvartalet och 0 mkr under andra kvartalet.

Vindkraftutveckling

Samtantaget uppgick intäkter och EBITDA för Vindkraftutveckling till 24 (10) mkr respektive 8 (-5) mkr under kvartalet. Ökningen är framför allt hänförlig till försäljning av bolagets kran samt högre utvecklingsersättningar jämfört med föregående år. Rörelsekostnaderna var 2 mkr högre än föregående år, -19 mkr jämfört med -17 mkr på grund av en reservering. Finansnettot förbättrades till -5 (-6) mkr och resultatet före skatt ökade till 1 (-14) mkr.

Övriga händelser

Under maj månad slöts avtal om försäljning av bolagets kran till Mammoet. Affären bidrog positivt till bolagets resultat under kvartalet och kommer slutföras under juli 2015. Under kvartalet slutfördes förvärvet av projektet Mombyåsen från E.ON Wind Sweden. Bolaget har sedan hösten 2014 arbetat med att färdigställa projektet för byggnation samt finna en investerare för projektet. Avsikten är att avyttra projektet till en investerare under året. Under juni slöts ett villkorat avtal med KumBro Vind rörande försäljning av det byggklara projektet Ryssbol, 12 MW. Byggstart är planerad till november 2015. I slutet av juni tecknades avtal om en checkräkningskredit om 50 mkr, varav 0 mkr var utnyttjat vid utgången av kvartalet.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 57 (37) mkr. Övriga rörelseintäkter uppgick till 15 (8) mkr och de totala intäkterna till 72 (44) mkr.

Under kvartalet har 2 (2) mkr av eget arbete aktiverats. Resultatet i intressebolag uppgick till -2 (-4) mkr och avser bolagets 50 %-iga ägarandel i Siroccokoncernen samt finansiella intäkter på aktieägarlån till intressebolaget (se not 2). Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 45 (14) mkr. Ökningen är i huvudsak hänförlig till högre produktion följt av starkare vindar än normalt, utvecklingsersättningar och försäljning av bolagets kran. Dessutom påverkade resultatandelen i intressebolag för andra kvartalet 2015 med -2 (-4) mkr. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 17 (-12) mkr inkluderat av- och nedskrivningar med -27 (-26) mkr. Finansnettot var -24 (-27) mkr inklusive en icke kassaflödespåverkande effekt relaterad till lösen av swappar om -4 mkr. Resultatet före skatt uppgick till -7 (-39) mkr. Resultat efter skatt var -7 (-33) mkr vilket motsvarade ett resultat per aktie på -0,22 (-0,98) kronor både före och efter utspädning.

Investeringar

Kvartalets nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 12 (32) mkr. Hela beloppet är relaterat till vindkraftsutbyggnad.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 37 (9) mkr. Rörelsekapitalförändringar var -4 (-54) mkr vilket gav ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 33 (-45) mkr. Investeringar av materiella anläggningstillgångar har skett med -12 (-26) mkr varefter kassaflödet efter investeringar uppgick till 21 (-70) mkr. Nettot av lång- och kortfristiga räntebärande skulder har minskat kassaflödet med -60 (-70) mkr. Räntor om -21 (-84) mkr har betalats och räntor om 1 (0) mkr har erhållits. Nettobetalningar till och från spärrade konton har skett med 0 (73) mkr, varefter kassaflödet för kvartalet uppgick till -59 (-151) mkr.

■ Kommentarer till första halvåret

Egen vindkraftdrift

Produktionen från Egen vindkraftdrift under halvåret uppgick till 228 GWh jämfört med föregående års 196 GWh, en ökning med 16 % eller ca 32 GWh, beroende på bättre vindar än föregående år.

Marknadspriset (SE 4) för el var lägre under 2015 än 2014 med ett snittpris om 245 (250) kr/MWh. Prissäkringar inom segmentet Egen vindkraftdrift bidrog till att snittintäkten för el var 361 (408) kr/MWh, ca 47 % över marknadspris. Även marknadspriset för certifikat var lägre under 2015 än 2014. Tack vare prissäkringar uppgick snittintäkten för certifikat inom segmentet till 158 (219) kr/MWh eller 7 % högre än marknadsprissnittet 148 (179) kr/MWh under året.

Den högre produktionen 16 % har ökat nettoomsättningen med 20 mkr medan det lägre snittpriset har minskat nettoomsättningen med 25 mkr jämfört med 2014. Sammantaget genererade Egen vindkraftdrift intäkter om 119 (123) mkr och en EBITDA om 96 (98) mkr, vilket innebär minskade intäkter och EBITDA med 4 % respektive 3 % jämfört med 2014. Rörelsekostnaderna uppgick till 101 (128) kr/MWh, en minskning med 21 % som huvudsakligen beror på att bolagets fasta driftkostnader slagits ut på en högre produktion. Avskrivningar och finansnetto uppgick till -49 (-46) mkr respektive -40 (-36) mkr, dvs. något högre jämfört med 2014 beroende på fler verk i drift samt en icke kassaflödespåverkande post relaterad till lösen av swappar. Resultatet före skatt blev 7 mkr jämfört med 16 mkr föregående år.

Samägd vindkraftdrift

Elproduktionen uppgick till 177 (127) GWh vilket är en ökning om 39 %. Segmentets nettoomsättning uppgick till 88 (68) mkr och EBITDA var 66 (50) mkr. Rörelsekostnaderna uppgick till 124 kr/MWh. Avskrivningar och finansnetto uppgick till -32 (-31) mkr respektive -24 (-23) mkr och resultatet före skatt blev 10 mkr jämfört med -4 mkr föregående år. Snittintäkten var 497 (530) kr/MWh fördelat 325 (336) kr/MWh för el och 171 (194) kr/MWh för elcertifikat.

Vindkraftutveckling

Sammantaget uppgick intäkterna i segmentet Vindkraftutveckling till 40 (15) mkr under halvåret. Ökningen är hänförlig till utvecklingsersättningar och försäljning av bolagets kran. Rörelsekostnaderna ökade till -35 (-33) mkr beroende på en reservering om -2 mkr. EBITDA ökade från -14 till 9 mkr. Av- och nedskrivningarna uppgick till -5 (-5) och finansnettot förbättrades till -12 (-14) mkr. Sammantaget innebär detta att resultatet före skatt ökade från -33 till -8 mkr.

Nettoomsättning och resultat

Produktionen inom Egen och Samägd vindkraftdrift under perioden uppgick till 406 (324) GWh, en ökning med 25 %.

Nettoomsättningen uppgick till 132 (123) mkr och övriga rörelseintäkter uppgick till 21 (11) mkr. Detta innebär att de totala intäkterna uppgick till 153 (134) mkr, en ökning med 14 %.

Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 5 (4) och resultat i intressebolag uppgick till 11 (-1) mkr och avser bolagets 50 %-iga ägarandel i Siroccokoncernen samt finansiella intäkter på kapitalinsatsen i intressebolaget (se not 2). Rörelsekostnaderna minskade till -53 (-54). Detta innebär att rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 115 (84) mkr. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 62 (33) mkr inkluderat av- och nedskrivningar med -53 (-51) mkr. Finansnettot minskade till -52 (-50) mkr, inklusive en icke kassaflödespåverkande effekt relaterad till

lösen av swappar om -8 mkr och något fler verk i drift, varför resultatet före skatt uppgick till 10 (-17) mkr. Resultat efter skatt var 7 (-16) mkr motsvarande ett resultat per aktie om 0,22 (-0,49) kronor både före och efter utspädning.

Investeringar

Nettoinvesteringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar uppgick till 16 (98) mkr. Hela beloppet är relaterat till vindkraftsutbyggnad.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 92 (79) mkr. Rörelsekapitalförändringar minskade kassaflödet med -4 (-39) mkr vilket gav ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 88 (41) mkr. Investeringar i materiella anläggningstillgångar har skett med -16 (-98) mkr varefter kassaflödet efter investeringar uppgick till 72 (-57) mkr. Nettot av lång- och kortfristiga räntebärande skulder har minskat kassaflödet med -78 (-22) mkr. Räntor om -48 (-115) mkr har betalats och räntor om 5 (10) mkr har erhållits. Nettobetalingar till eller från spärrade konton har skett med 0 (72) mkr varefter kassaflödet för perioden uppgick till -48 (-112) mkr

Finansiering och likviditet

Räntebärande nettoskuld uppgick till 1 392 (1 600) mkr. Soliditeten vid periodens slut var 42,4 (39,6) procent. Likvida medel uppgick till 110 (79) mkr och outnyttjade krediter uppgick till 50 (0) mkr.

Skatter

Eftersom Arise endast har svenska dotterbolag har skatt beräknats efter den svenska skattesatsen 22,0 procent.

Beaktat koncernens skattemässiga avskrivningsmöjligheter bedöms ingen skatt erläggas de närmaste åren.

Närstående transaktioner

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

Eventualförpliktelser

Det har inte skett några förändringar i koncernens eventualförpliktelser, närmare beskrivna på sidan 83 under not 21 i årsredovisningen för år 2014.

Händelser efter rapportperiodens slut

Några väsentliga händelser finns inte att rapportera.

Projektportfölj

Bolaget har idag en omfattande projektportfölj om ca 800 MW i Sverige samt pågående utvärdering av flera projekt i Norge och Finland. I Skottland pågår förprojektering av projekt om ca 150 MW för vilka bolaget har tecknat arrendavtal.

Framtidsutsikter

Förhandlingar rörande avyttring av driftsatta (20 MW) och byggbara projekt (35-100 MW) pågår i linje med bolagets kommunicerade strategi. Bolaget bedömer möjligheterna att ytterligare stärka sin position på den nordiska marknaden som goda. Bolaget följer nogsamt utvecklingen på el och certifikatmarknaderna. Beslut rörande ambitionsnivå och kvotjustering inom elcertifikatsystemet väntas under hösten 2015.

■ Risker och osäkerhetsfaktorer

Marknaderna för både el och certifikat har fortsatt att röra sig nedåt under det andra kvartalet. Valutakursen EUR/SEK har i stort varit oförändrad under kvartalet och räntan fortsätter att ligga på historiskt låga nivåer. Fokus för bevakning ligger främst på utveckling av el- och certifikatpriser samt valutakurser och då särskilt beträffande EUR.

Koncernens risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna på sidorna 49-50 i årsredovisningen för år 2014 och den finansiella riskhanteringen presenteras på sidorna 74-79. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

■ Moderbolaget

Moderbolaget har stått för det huvudsakliga arbetet med att utveckla projekt (projektera lämpliga vindlägen, teckna arrendavtal, arbeta fram konsekvensbeskrivningar, utarbeta detaljplaner och tillstånd), avyttra projekt till externa investerare, bygga nya projekt, hantera koncernens handelsverksamhet av el och elcertifikat samt utföra administrativa tjänster internt och externt.

Moderbolaget hanterar koncernens produktionsplaner och elsäkringar i enlighet med fastställd finanspolicy. De elproducerande dotterbolagen säljer sin elproduktion till kund enligt avtal och överskjutande el till Arise till spotpris och Arise säljer vidare till spotmarknaden. Denna koncerninterna handelsverksamhet redovisas brutto i resultaträkningen.

I moderbolagets verksamhet ingår också uthyrning av produktionsanläggningar. Vindkraftverk hyrs in från dotterbolagen för vidareuthyrning till extern part.

Moderbolagets totala intäkter uppgick under halvåret till 209 (144) 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 -214 (-180) mkr varvid rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -5 (-35) mkr. Ett finansnetto på -34 (10) mkr samt koncernbidrag på 67 (-) mkr medförde att resultatet efter skatt uppgick till 22 (-20) mkr. Moderbolagets nettoinvesteringar inklusive intern omstrukturering av dotterbolag uppgick till 1 (1 101) 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 2014 där dessa framgår i not 1 på sidorna 56-65.

Jämförelseårets siffror har omräknats avseende nedan förändringar från 2014:

1. Utvecklingsersättning som har klassificerats om från övriga intäkter till nettoomsättning samt att övriga ersättningar från uthyrningsverksamheten också har klassificerats om från övriga intäkter till nettoomsättning. Omklassificering har gjorts i syfte att på bättre sätt spegla bolagets verksamhet.

2. Omklassificering hänförlig till verkligt värde på derivattillgångar och derivatskulder hänförliga till Sirocco-koncernen, som tidigare har bruttoredovisats, redovisas nu netto mot raden Andelar i intressebolag.

3. Omklassificering av finansiella intäkter från Sirocco-koncernen som tidigare redovisats bland finansiella intäkter men nu ingår i posten Resultat i intressebolag.

■ Revisorsgranskning

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

■ Kommande informationstillfällen

- Tredje kvartalet (1 jul – 30 sep): 6 nov 2015.
- Fjärde kvartalet (1 okt – 31 dec): 12 februari 2016.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Halmstad den 17 juli 2015

Arise AB (publ)

Joachim Gahm
Styrelseordförande

Maud Olofsson
Styrelseledamot

Peter Gyllenhammar
Styrelseledamot

Jon G Brandsar
Styrelseledamot

Peter Nygren
Verkställande direktör
och Styrelseledamot

För ytterligare information vänligen kontakta

Peter Nygren, Verkställande direktör Tel. 0706-300 680

Linus Hägg, Finansdirektör Tel. 0702-448 916

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Avrundat till mkr)	2015 Kv 2	2014 Kv 2	2015 6 mån	2014 6 mån	2014 Helår
Nettoomsättning	57	37	132	123	254
Övriga rörelseintäkter Not 1	15	8	21	11	34
Summa intäkter	72	44	153	134	288
Aktiverat arbete för egen räkning	2	2	5	4	13
Personalkostnader	-10	-10	-21	-21	-39
Övriga externa kostnader	-18	-18	-32	-33	-64
Andel i intresseföretags resultat Not 2	-2	-4	11	-1	-1
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	45	14	115	84	197
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar Not 4,7	-27	-26	-53	-51	-106
Rörelseresultat (EBIT)	17	-12	62	33	91
Finansiella intäkter	1	0	2	1	1
Finansiella kostnader	-25	-27	-53	-51	-117
Resultat före skatt	-7	-39	10	-17	-24
Uppskjuten skatt	0	6	-3	1	-1
Periodens resultat	-7	-33	7	-16	-25
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,22	-0,98	0,22	-0,49	-0,75
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,22	-0,98	0,22	-0,49	-0,75

Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar ej medräknats.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

(Avrundat till mkr)	2015 Kv 2	2014 Kv 2	2015 6 mån	2014 6 mån	2014 Helår
Periodens resultat	-7	-33	7	-16	-25
<u>Övrigt totalresultat</u>					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Kassaflödessäkringar	18	-27	21	-37	-70
Omräkningsdifferens	-2	4	-7	7	18
Andel av övrigt totalresultat i intresseföretag	37	23	33	39	2
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-12	1	-11	-1	12
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	41	0	37	7	-38
Summa totalresultat för perioden	34	-33	44	-9	-63

Totalresultatet är till 100 % hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(I sammandrag, avrundat till mkr)	2015 30-jun	2014 30-jun	2014 31-dec
Materiella anläggningstillgångar	2 135	2 407	2 209
Finansiella anläggningstillgångar	521	480	492
Övriga rörelsefordringar	116	147	109
Likvida medel	110	79	157
SUMMA TILLGÅNGAR	2 882	3 113	2 967
Eget kapital	1 222	1 231	1 178
Långfristiga skulder	1 482	1 712	1 581
Kortfristiga skulder	178	170	208
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 882	3 113	2 967

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(Avrundat till mkr)	2015 Kv 2	2014 Kv 2	2015 6 mån	2014 6 mån	2014 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	37	9	92	79	185
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-4	-54	-4	-39	-23
Kassaflöde från den löpande verksamheten	33	-45	88	41	162
Investering av materiella anläggningstillgångar	-12	-32	-16	-98	-118
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	-	0	-	97
Investering i intressebolag	-	6	-	-	-
Kassaflöde efter investeringar	21	-70	72	-57	140
Förändring av lång- och kortfristig upplåning	-60	-70	-78	-22	-101
Betalda räntor	-21	-84	-48	-115	-181
Erhållna räntor	1	0	5	10	43
Netto betalning till spärrade konton	0	73	0	72	65
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-80	-81	-120	-54	-174
Periodens kassaflöde	-59	-151	-48	-112	-34
Likvida medel vid periodens ingång	169	231	157	191	191
Likvida medel vid periodens utgång	110	79	110	79	157
Räntebärande skulder vid periodens utgång	1 524	1 695	1 524	1 695	1 629
Spärrade likvida medel vid periodens utgång	-22	-16	-22	-16	-23
Räntebärande nettoskuld	1 392	1 600	1 392	1 600	1 449

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

(I sammandrag, avrundat till mkr)	2015 30-jun	2014 30-jun	2014 31-dec
Ingående balans	1 178	1 240	1 240
Summa totalresultat för perioden	44	-9	-63
Värdejustering av utgivna optioner		-	-
Utgående balans	1 222	1 231	1 178

KONCERNENS NYCKELTAL

	2015 Kv 2	2014 Kv 2	2015 6 mån	2014 6 mån	2014 Helår
<u>Operationella nyckeltal</u>					
Driftsatt kapacitet vid periodens slut, MW	260,7	266,1	260,7	266,1	260,7
Egen elproduktion under perioden, GWh	106,2	70,7	228,2	196,4	401,4
Samägd elproduktion under perioden, GWh	71,7	56,4	177,3	127,3	248,7
Total elproduktion under perioden, GWh	177,9	127,0	405,5	323,7	650,1
Antal anställda vid periodens slut	30	32	30	32	31
<u>Finansiella nyckeltal</u>					
EBITDA-marginal, %	61,8%	30,9%	75,0%	62,4%	68,4%
Rörelsemarginal, %	24,1%	neg	40,3%	24,5%	31,7%
Avkastning på sysselsatt kapital (EBIT), %	4,6%	3,3%	4,5%	3,4%	3,4%
Avkastning på justerat sysselsatt kapital (EBITDA), %	8,8%	6,9%	8,5%	7,1%	7,3%
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Sysselsatt kapital, mkr	2 614	2 831	2 614	2 831	2 626
Genomsnittligt sysselsatt kapital, mkr	2 610	2 771	2 679	2 697	2 713
Eget kapital, mkr	1 222	1 231	1 222	1 231	1 178
Genomsnittligt eget kapital, mkr	1 205	1 248	1 197	1 235	1 216
Räntebärande nettoskuld	1 392	1 600	1 392	1 600	1 449
Soliditet, %	42,4%	39,6%	42,4%	39,6%	39,7%
Räntetäckningsgrad, ggr	0,7	-0,4	1,2	0,7	0,8
Skuldsättningsgrad, ggr	1,1	1,3	1,1	1,3	1,2
Eget kapital per aktie, SEK	37	37	37	37	35
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	37	36	36	36	35
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	33 909 876	33 909 876	33 909 876	33 909 876	33 909 876

Not 1 - Övriga rörelseintäkter (Avrundat till mkr)	2015 Kv 2	2014 Kv 2	2015 6 mån	2014 6 mån	2014 Helår
Intäkter från kranuthyrning	2	2	5	4	9
Projektledning och administrativa tjänster	3	6	6	7	9
Vinst vid försäljning av anläggningstillgångar	9	-	9	-	12
Övriga poster	1	0	1	0	3
	15	8	21	11	34

Not 2 – Resultat i intressebolag (Avrundat till mkr)	2015 Kv 2	2014 Kv 2	2015 6 mån	2014 6 mån	2014 Helår
Andel i intressebolags resultat (netto efter skatt 22%)	-8	-11	-2	-13	-27
Finansiella intäkter från intressebolag (brutto efter skatt)	6	7	13	13	26
	-2	-4	11	-1	-1

Finansiella intäkter från intressebolag är hänförliga till lämnade aktieägarlån som anses vara en långsiktig investering i intressebolag och därmed anses ha samma karaktär som tillskjutet eget kapital.

KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

Kvartal 2 (Avrundat till mkr)	Egen vind-kraft-drift		Samägd vind-kraft-drift		Vindkraft-utveckling		Elimineringar		Koncernen	
	Q2-15	Q2-14	Q2-15	Q2-14	Q2-15	Q2-14	Q2-15	Q2-14	Q2-15	Q2-14
Nettoomsättning extern	50	37	35	29	7	-	-35	-29	57	37
Nettoomsättning intern	-	-	-	-	2	2	-2	-2	-	-
Övriga rörelseintäkter Not 3	0	-	-	-	15	8	-	-	15	8
Summa intäkter	50	37	35	29	24	10	-37	-31	72	44
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	2	2	-	-	2	2
Rörelsekostnader	-12	-13	-11	-9	-19	-17	13	11	-28	-28
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	-2	-4	-2	-4
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	38	23	24	20	8	-5	-26	-24	45	14
Av- och nedskrivningar Not 4	-24	-23	-16	-16	-3	-2	16	16	-27	-26
Rörelseresultat (EBIT)	14	0	8	5	5	-8	-10	-9	17	-12
Finansnetto Not 5	-19	-20	-12	-12	-5	-6	12	12	-24	-27
Resultat före skatt (EBT)	-6	-21	-4	-7	1	-14	2	3	-7	-39
Tillgångar	2 250	2 423	1 590	1 621	173	270	-1 131	-1 201	2 882	3 113

Not 3 - Övriga rörelseintäkter										
Intäkter från kranuthyrning	-	-	-	-	2	2	-	-	2	2
Vinst vid förs. av anläggningstillgångar	-	-	-	-	9	-	-	-	9	-
Projektledning och admin. tjänster	-	-	-	-	3	6	-	-	3	6
Övriga poster	0	-	-	-	1	0	-	-	1	0
	0	-	-	-	15	8	-	-	15	8

Not 4 - Av- och nedskrivningar av materiella anl. tillgångar										
Avskrivningar	-24	-23	-16	-16	-2	-2	16	16	-26	-26
Ned- och återföring nedskrivningar	-	-	-	-	-1	-	-	-	-1	-
Av- och nedskrivningar	-24	-23	-16	-16	-3	-2	16	16	-27	-26

Not 5 - Finansnetto										
Totalt finansnetto	-20	-22	-18	-18	-4	-4	18	18	-24	-27
Avgår räntekostnader aktieägarlån	1	2	6	7	-1	-2	-6	-6	-	-
Finansnetto exklusive aktieägarlån	-19	-20	-12	-12	-5	-6	12	12	-24	-27

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

Arise Delårsrapport - 1 januari – 30 juni 2015

6 månader (Avrundat till mkr)	Egen vind-kraft-drift		Samägd vind-kraft-drift		Vindkraft-utveckling		Elimineringar		Koncernen	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning extern	118	123	88	68	14	-	-88	-68	132	123
Nettoomsättning intern	-	-	-	-	5	4	-5	-4	-	-
Övriga rörelseintäkter Not 6	0	-	-	-	21	11	-	-	21	11
Summa intäkter	119	123	88	68	40	15	-93	-71	153	134
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	5	4	-	-	5	4
Rörelsekostnader	-23	-25	-22	-18	-35	-33	27	21	-53	-54
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	11	-1	11	-1
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	96	98	66	50	9	-14	-56	-50	115	84
Av- och nedskrivningar Not 7	-49	-46	-32	-31	-5	-5	32	31	-53	-51
Rörelseresultat (EBIT)	47	52	34	19	4	-19	-24	-19	62	33
Finansnetto Not 8	-40	-36	-24	-23	-12	-14	24	23	-52	-50
Resultat före skatt (EBT)	7	16	10	-4	-8	-33	1	4	10	-17

Not 6 - Övriga rörelseintäkter

Intäkter från kranuthyrning	-	-	-	-	5	4	-	-	5	4
Vinst vid förs. av anläggningstillgångar	-	-	-	-	9	-	-	-	9	-
Projektledning och admin. tjänster	-	-	-	-	6	7	-	-	6	7
Övriga poster	0	-	-	-	1	0	-	-	1	0
	0	-	-	-	21	11	-	-	21	11

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

Avskrivningar	-49	-46	-32	-31	-4	-5	32	31	-53	-51
Ned- och återföring nedskrivningar	-	-	-	-	-1	-	-	-	-1	-
Av- och nedskrivningar	-49	-46	-32	-31	-5	-5	32	31	-53	-51

Not 8 - Finansnetto

Totalt finansnetto	-41	-42	-37	-36	-11	-8	37	36	-52	-50
Avgår räntekostnader aktieägarlån	1	6	13	13	-1	-6	-13	-13	-	-
Finansnetto exklusive aktieägarlån	-40	-36	-24	-23	-12	-14	24	23	-52	-50

Not 9 - Finansiella instrument

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. Värderingen till verkligt värde för valutaterminerna baseras på publicerade terminkurser på en aktiv marknad. Värderingen av ränteswappar baseras på terminräntor 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 74-79 i årsredovisningen för 2014. Tabellen nedan visar koncernens finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde per bokslutsdagen.

(Avrundat till mkr)	2015 30-jun	2014 30-jun	2014 31-dec
Tillgångar			
Derivat för säkringsändamål			
- Innehav i intressebolag	-25	-21	-44
- Derivatillgångar	7	1	0
Skulder			
Derivat för säkringsändamål			
- Derivatskulder	-61	-27	-79

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(Avrundat till mkr)	2015 Kv 2	2014 Kv 2	2015 6 mån	2014 6 mån	2014 Helår
Försäljning el och elcertifikat	38	12	109	66	159
Uthyrning av vindkraft	26	27	71	71	139
Försäljning tjänster, egna anställda	4	2	8	4	9
Utvecklingsersättning	7	-	14	-	9
Övriga rörelseintäkter	0	1	0	3	5
Summa intäkter	76	42	202	144	321
Aktiverat arbete för egen räkning	3	0	6	1	9
Inköp av el och elcertifikat	-37	-15	-111	-74	-160
Hyra av vindkraft	-26	-27	-71	-71	-139
Personalkostnader	-9	-5	-18	-11	-22
Övriga externa kostnader	-8	-6	-12	-23	-35
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-1	-12	-3	-34	-27
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1	0	-2	-1	-4
Rörelseresultat (EBIT)	-2	-13	-5	-35	-31
Finansiella intäkter	8	18	17	34	63
Finansiella kostnader	-22	-16	-50	-24	-69
Resultat efter finansiella poster	-17	-11	-39	-26	-36
Koncernbidrag	52	-	67	-	66
Resultat före skatt	35	-11	28	-26	29
Uppskjuten skatt	-8	2	-6	6	-7
Periodens resultat och totalresultat	28	-8	22	-20	23

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

- i sammandrag (avrundat till mkr)	2015 Kv 2	2014 Kv 2	2015 6 mån	2014 6 mån	2014 31-dec
Materiella anläggningstillgångar	82	79	82	79	90
Finansiella anläggningstillgångar	2 597	2 049	2 597	2 049	2 565
Övriga rörelsefordringar	119	592	119	592	145
Likvida medel	58	17	58	17	107
SUMMA TILLGÅNGAR	2 855	2 737	2 855	2 737	2 908
Bundet Eget kapital	3	3	3	3	3
Fritt Eget kapital	1 311	1 246	1 311	1 246	1 289
Långfristiga skulder	1 284	1 436	1 284	1 436	1 349
Kortfristiga skulder	258	52	258	52	267
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 855	2 737	2 855	2 737	2 908

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGNA KAPITAL

	2015 30-jun	2014 30-jun	2014 31-dec
- i sammandrag (avrundat till mkr)			
Ingående balans	1 292	1 269	1 269
Summa totalresultat för perioden	22	-20	23
Utgående balans	1 314	1 249	1 292

DEFINITIONER

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.

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.