



Bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2015

Fjärde kvartalet (1 oktober – 31 december 2015)

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 151 (84) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 85 (88) mkr före och 48 (86) mkr efter poster av engångskaraktär. Poster av engångskaraktär uppgick till -37 mkr varav -32 mkr är hänförligt till nedskrivning i intressebolag under kvartal 3 som fick full koncernmässig effekt först i kvartal 4 och -5 mkr är hänförligt till avvecklingskostnader i samband med omorganisation under kvartal 4.
- Resultat före skatt uppgick till 33 (29) mkr före och -4 (26) mkr efter poster av engångskaraktär.
- Resultat efter skatt uppgick till -4 (20) mkr motsvarande -0,11 (0,60) kr per aktie efter poster av engångskaraktär.
- Produktionen uppgick till 228 (209) GWh, fördelat på Egen vindkraftdrift 125 (126) GWh och Samägd vindkraftdrift 103 (83) GWh.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 518 (589) SEK/MWh, varav el 340 (388) SEK/MWh och elcertifikat 178 (200) SEK/MWh.
- Vindkraftparken Brotorp färdigställdes för BlackRock och slutavräkning sker under kvartal 1 2016.
- Villkoren för försäljningen av vindkraftparken Ryssbol till KumBro Vind AB uppfylldes och byggstart skedde.

Årets 12 månader (1 januari – 31 december 2015)

- Beslut fattades om att skriva ner bolagets tillgångar relaterade till Egen- och Samägd vindkraftdrift samt Vindkraftutveckling med -190 mkr varav -39 mkr påverkade rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA). Därtill reserverades -6 mkr för kundfordringar och -12 mkr för höjning av fastighetsskatt för vindkraft. Vidare togs avvecklingskostnader om -5 mkr för omorganisation varpå resultatpåverkande poster av engångskaraktär under året uppgick till -213 mkr.
- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 487 (258) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 255 (199) mkr före och 193 (197) mkr efter poster av engångskaraktär.
- Resultat före skatt uppgick till 49 (-21) mkr före och -164 (-24) mkr efter poster av engångskaraktär.
- Resultat efter skatt uppgick till -156 (-25) mkr motsvarande -4,67 (-0,75) SEK per aktie.
- Produktionen uppgick till 774 (650) GWh, fördelat på Egen vindkraftdrift 442 (401) GWh och Samägd vindkraftdrift 332 (249) GWh.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 505 (611) SEK/MWh, varav el 340 (396) SEK/MWh och elcertifikat 165 (215) 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

Elproduktionen under kvartalet var god, 228 GWh. En förbättring med 9% jämfört med samma kvartal föregående år trots färre verk i drift p.g.a. genomförda avyttringar. Året avslutades med rekordproduktion för en enskild månad med hela 102,6 GWh. Helårsproduktionen uppgick därmed till hela 774 GWh, 12 % över budget.

Medelintäkten under kvartalet blev 518 SEK/MWh, avsevärt över marknadspris samma period (382 SEK/MWh).

Byggnationen av projektet Ryssbol (12 MW) påbörjades under kvartalet. Projektet levereras nyckelfärdigt till kunden KumBro Vind AB och Arise kommer även svara för förvaltning av parken när den väl är i drift innevarande höst.

Vindkraftparken Brotorp (46,2 MW) har överlämnats till kunden BlackRock. I tid och under budgeterad kostnad.

I projektet Mombyåsen (33 MW), vilken uppförs för kunden Allianz räkning, är mark- och anläggningsarbeten avslutade. Projektet löper väl och följer plan.

Tack vare goda vindförhållanden och produktion under kvartalet överträffade resultat före skatt och engångsposter jämfört med förväntat (33 MSEK). Poster av engångskaraktär, då främst bokföringsmässig resultateffekt av i föregående kvartal beslutade nedskrivningar, tyngde dock kvartalet. Samtliga dessa tidigare beslutade nedskrivningar har i och med detta resultatförts. Detsamma gäller omstrukturingskostnader i samband med höstens omorganisation.

Bolagets likviditet är fortsatt stark och uppgick vid årets utgång till 203 MSEK. Därtill äger bolaget 50 MSEK i bolagets egen 350 MSEK obligation.

El- & certifikatpriser

Låga kol och oljepriser kombinerat med god hydrologi sätter press på elpriset. Elcertifikatpriserna har ännu inte rört sig uppåt trots beslutet att avsevärt höja den s.k. kvotplikten. Höjningen trädde i kraft vid årsskiftet och innebär att nuvarande överskottet av elcertifikat minskar och att en bättre balans mellan tillgång och efterfrågan erhålls. Något som borde påverka prisutvecklingen på elcertifikat i positiv riktning.

Bolaget har en god prissäkring i det samägda Jädraås projektet (285 GWh) där merparten av el- och certifikatintäkterna är säkrade på bra nivåer 3 till 5 år fram i tiden.

Merparten av elproduktionen i de helägda egna vindkraftverken (385 GWh) är likaledes säkrad till halvårsskiftet 2016, därefter avtar prissäkrad volym. På elcertifikatsidan avses långsiktig säkring av intäkterna påbörjas under året.

Framtidsutsikter

Bolaget följer fastlagd strategi med mål att det närmaste kvartalet avyttra ytterligare någon större byggbar vindkraftpark samt att öka antalet externa MW under förvaltning.

Detta var min sista kvartalsrapport och jag hälsar Daniel Johansson välkommen till bolaget. Daniel tillträdde posten som VD den 18:e januari och det skall bli spännande att följa bolagets fortsatta utveckling.

Ett hjärtligt lycka till önskas Daniel, arbetskamrater och styrelsekollegor av undertecknad!

Tack Peter för ett fantastiskt arbete med att bygga upp och etablera Arise som ett ledande vindkrafts företag i Sverige! Jag vill också tacka styrelsen för förtroendet och ansvaret man har visat genom att utse mig till ny VD! Det är med glädje och entusiasm jag tar mig an uppgiften att leda Arise.

Den kompetens som finns hos medarbetarna i Arise är imponerande. Det bevisas inte minst av att vi under 2015 vid upprepade tillfällen lyckats sälja vindkraftsprojekt som vi själva utvecklat, bygger och förvaltar. Jag känner en tillförsikt i att vi kan omsätta vår projektportfölj i nya affärer och skall efter bästa förmåga arbeta för att tillsammans med medarbetarna realisera bolagets fulla potential.

Halmstad den 12 februari 2016

Peter Nygren

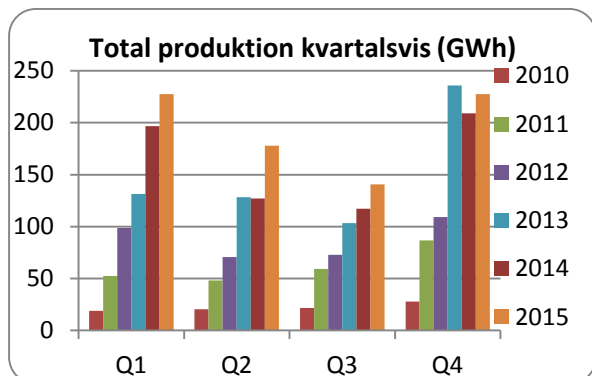
VD Arise AB (publ) för rapportperioden

Daniel Johansson

VD Arise AB (publ) fr.o.m. den 18 januari 2016

■ Kommentarer till fjärde kvartalet

Den totala elproduktionen uppgick till 228 GWh, vilket är 9% högre än föregående år (209 GWh). Trots färre antal verk i drift. Den kvartalsvisa produktionsutvecklingen framgår av grafen nedan.



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

Egen vindkraftdrift

Produktionen i bolagets helägda parker uppgick till 124,5 (125,8) GWh, en minskning med endast 1% jämfört med föregående år trots att färre verk var i drift på grund av avyttringar. Den relativt höga produktionen beror på starka vindar under kvartalet.

Bolagets snittintäkt för el uppgick till 340 (388) kr/MWh, 55% över marknadspriset (SE 4) för samma period (219 kr/MWh). Prissäkringar bidrog vidare till att bolagets snittintäkt för certifikat uppgick till 178 (200) kr/MWh, 9% över marknadspriset (SKM) för samma period (163 kr/MWh).

Produktionsminskningen på 1% har minskat nettomsättningen med -1 mkr medan det lägre snittpriset har minskat nettoomsättningen med -9 mkr jämfört med motsvarande kvartal 2014. Sammantaget genererade Egen vindkraftdrift en nettoomsättning om 65 (74) mkr samt övriga intäkter på 0 (15) mkr, vilket gav en EBITDA om 53 (75) mkr. Den specifika rörelsekostnaden uppgick till 97 kr/MWh vilket var lägre än föregående års kvartal 108 kr/MWh. Avskrivningar och finansnetto uppgick till -22 (-23) mkr respektive -26 (-26) mkr. Minskningen av avskrivningar förklaras av att bolaget har haft färre verk i drift. Anledningen till att finansnettot inte förbättrats i motsvarande grad är valutakurseffekter. Kvartalsresultatet före skatt blev därför 5 mkr jämfört med 26 mkr föregående år.

Samägd vindkraftdrift

Redovisade siffror i segmentsredovisningen avser Arise andel om 50% eller 101,5 MW av Jädraåsprojektet. Elproduktionen under fjärde kvartalet uppgick till 103 (83) GWh vilket var 24% högre än föregående år beroende på starkare vindar. Snittintäkten var 483 (564) kr/MWh för-

delat på 310 (380) kr/MWh för el och 173 (183) kr/MWh för elcertifikat.

Den ökade produktionen om ca 24 % har ökat nettoomsättningen med 11 mkr medan det lägre snittpriset har minskat nettoomsättningen med -8 mkr. Segmentets nettoomsättning uppgick till 50 (47) mkr och EBITDA var 42 (36) mkr. Avskrivningar uppgick till -16 (-16) mkr och finansnetto till -12 (-11) mkr. Kvartalsresultatet före skatt blev 13 (9) mkr. Resultatförbättringen beror i sin helhet på den högre produktionen.

Vald finansieringsform innebär att projektets kassaflöde ska komma ägarna till del genom återbetalning på aktieägarlån innan utdelning lämnas från projektet. Under fjärde kvartalet har 0 mkr erhållits.

Vindkraftutveckling

Samttaget uppgick intäkterna för Vindkraftutveckling till 90 (15) mkr under kvartalet. Ökningen är hänförlig till högre vinster från projektförsäljningar under kvartalet samt att försäljning av driftsatta och byggklara projekt bruttoredo visas inom nettoomsättningen. Rörelsekostnaderna uppgick till -78 mkr varav -50 mkr är hänförliga till bruttoredo visning av försäljningar och -28 mkr är jämförbara med -15 mkr i rörelsekostnader under föregående år. I de -28 mkr ingår avvecklingskostnader av engångskaraktär i samband med omorganisation om -5 mkr samt incitamentbaserade personalkostnader om -5 (0) mkr. Justerat för detta var underliggande rörelsekostnader något högre på grund av direkta kostnader hänförliga till intäktsgenererande projektledningsuppdrag. Aktiverat arbete uppgick till 4 (2) mkr varefter EBITDA uppgick till 17 (2) mkr under kvartalet efter poster av engångskaraktär. Avskrivningarna uppgick till 0 (-5) mkr. Finansnettot förbättrades till -4 (-7) mkr beroende på lägre räntekostnader, varmed resultatet före skatt totalt förbättrades till 12 (-9) mkr. Justerat för poster av engångskaraktär uppgick resultatet före skatt till 17 (-7) mkr under kvartalet.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 151 (84) mkr, (se not 1). Ökningen beror i huvudsak på högre vinster i samband med projektförsäljningar samt att projektförsäljningar har bruttoredo visats inom nettoomsättningen. Övriga rörelseintäkter uppgick till 2 (18) mkr (se not 2) och de totala intäkterna uppgick till 153 (102) mkr.

Under kvartalet har eget arbete om 4 (2) mkr aktiverats. Resultat i intressebolag uppgick till -19 (9) mkr, inklusive nedskrivning under kvartal 3 2015 varav -32 mkr fick koncernmässig resultateffekt först under kvartal 4 2015. Resultat från intressebolag avser Arise 50%-iga ägarandel i Siroccokoncernen samt finansiella intäkter på aktieägarlån i intressebolaget (se not 4).

Rörelsekostnaderna ökade till 90 (27) mkr, varav 50 mkr är hänförligt till bruttoredovisning av försäljningar och 40 mkr är jämförbara med 27 mkr i rörelsekostnader under föregående år. Rörelsekostnaderna under kvartal 4 är dock belastade med -5 mkr i avvecklingskostnader av engångskaraktär relaterad till omorganisation som genomfördes under kvartal 4. Därtill uppgick incitamentsbaserade personalkostnader till -5 (0) mkr. Övrig kostnadsökning är hänförlig till direkta kostnader i samband med intäktsgenererande projektledningsuppdrag. Detta innebär att rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) minskade till 48 (86) mkr inklusive den koncernmässiga resultateffekten i kvartal 4 från nedskrivning i intressebolaget under kvartal 3. Justerat för engångsposter var EBITDA i stort oförändrat jämfört med föregående år trots sjunkande elpriser vilket beror på ett större bidrag från projektförsäljningar inom segmentet vindkraftutveckling. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 26 (58) mkr inkluderat avskrivningar om -22 (-28) mkr. Finansnettot var -30 (-32) mkr. Resultatet före skatt uppgick därmed till -4 (26) mkr. Justerat för poster av engångskaraktär ökade resultatet före skatt till 33 (28) mkr. Resultat efter skatt var -4 (20) mkr vilket motsvarade ett resultat per aktie på -0,11 (0,60) kronor både före och efter utspädning.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 11 (4) mkr och försäljningar minskade materiella anläggningstillgångar med 0 (97) mkr.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 70 (64) mkr. Rörelsekapitalförändringar var -42 (-18) mkr vilket gav ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 28 (46) mkr. Investeringar i, och försäljningar av, materiella anläggningstillgångar har skett med -11 (93) mkr varefter kassaflödet efter investeringar uppgick till 17 (138) mkr. Nettot av lång- och kortfristiga räntebärande skulder har ökat kassaflödet med 1 (-56) mkr. Räntor om -21 (-27) mkr har betalats och räntor om 1 (1) mkr har erhållits. Nettobetalningar till eller från spärrade konton har skett med -3 (-7) mkr, varefter kassaflödet för kvartalet uppgick till -5 (50) mkr.

■ Kommentarer till årets 12 månader

Egen vindkraftdrift

Produktionen från Egen vindkraftdrift under året uppgick till 442 GWh jämfört med föregående års 401 GWh, en ökning med 10%, trots avyttring av parker. Detta beror på bättre vindar än föregående år.

Marknadspriset (SE4) för el var lägre under 2015 än 2014 med ett snittpris om 215 (290) kr/MWh. Prissäkringar

inom segmentet Egen vindkraftdrift bidrog till att snittintäkten för el var 340 (396) kr/MWh, ca 58% över marknadspris. Även marknadspriset för certifikat var lägre under 2015 än 2014. Prissäkringar drog dock upp snittintäkten för elcertifikat inom segmentet till 165 (215) kr/MWh eller 9% högre än marknadsprissnittet 152 (179) kr/MWh under året.

Den högre produktionen om 10% har ökat nettoomsättningen med 25 mkr medan det lägre snittpriset har minskat nettoomsättningen med -47 mkr jämfört med 2014. Sammantaget genererade Egen vindkraftdrift intäkter om 225 (260) mkr och en EBITDA om 173 (206) mkr, vilket innebär att nettoomsättning minskade med 9% och att EBITDA minskade med 16% jämfört med 2014. EBITDA belastas av en reservering om -7 (0) mkr hänförlig till en ökning av fastighetsskatten som bolaget avser bestrida. Till följd av högre produktion och effektivare drift var den specifika rörelsekostnaden lägre än föregående år och uppgick till 118 (135) kr/MWh, en minskning med 13%. Avskrivningar uppgick till -94 (-93) mkr. Därtill har tillgångar inom segmentet skrivits ner med -120 (0) mkr till följd av låga el- och elcertifikatpriser. Finansnettot blev -85 (-86) mkr. Resultatet före skatt blev -126 mkr jämfört med 27 mkr föregående år. Justerat för nedskrivningar och reserveringar av engångskaraktär uppgick resultatet före skatt till 1 (27) mkr.

Samägd vindkraftdrift

Elproduktionen uppgick till 332 (249) GWh vilket är en ökning med 33%. Ökningen beror på starkare vindar än föregående år. Snittintäkten var 501 (550) kr/MWh fördelat 322 (362) kr/MWh för el och 179 (188) kr/MWh för elcertifikat. Den ökade produktionen om ca 33 % har ökat nettoomsättningen med 46 mkr med det lägre snittpriset har minskat nettoomsättningen med -16 mkr jämfört med föregående år.

Segmentets nettoomsättning uppgick till 166 (137) mkr och EBITDA till 124 (101) mkr. EBITDA belastas av en reservering hänförlig till ökad fastighetsskatt om -5 mkr som bolaget avser bestrida. Rörelsekostnaderna uppgick trots reservering till 128 (145) kr/MWh. Minskningen beror på att kostnader slagits ut på en högre produktion. Avskrivningar uppgick till -64 (-63) mkr och därtill har investeringen i Jädraås skrivits ned med -39 (0) mkr till följd av låga el- och elcertifikatspriser. Finansnettot uppgick till -48 (-46) mkr och resultatet före skatt blev -28 (-8) mkr. Justerat för nedskrivningar och reserveringar av engångskaraktär uppgick resultatet före skatt till 16 (-8) mkr.

Vindkraftutveckling

Samttaget uppgick intäkterna i segmentet Vindkraftutveckling till 294 (36) mkr under året. Ökningen är hänförlig till högre vinster från projektförsäljningar under perioden samt att försäljning av driftsatta och byggklara projekt bruttoredovisas inom nettoomsättningen. Vidare

bidrog intäkter från försäljning av bolagets kran. Rörelsekostnaderna uppgick till -249 (-57) mkr varav -174 mkr är hänförliga till bruttoredovisningar och -75 mkr är jämförbara med -57 mkr i rörelsekostnader under föregående år. I de -75 mkr ingår poster av engångskaraktär i form av en reservering om -6 (-2) mkr relaterat till kundfordringar samt avvecklingskostnader om -5 mkr (0). Därtill uppgick incitamentsbaserade personalkostnader till -5 (0) mkr. Aktiverat arbete uppgick till 10 (13) mkr varefter EBITDA ökade från -8 till 55 mkr. Avskrivningar uppgick till -6 (-12) mkr. Därtill har bolagets projektportfölj skrivits ner med -31 (-1) mkr till följd av att färre projekt bedöms kunna realiseras givet nuvarande marknadspriser på el- och elcertifikat. Finansnettot förbättrades till -22 (-30) mkr, till följd av lägre räntekostnader. Sammantaget innebär detta att resultatet före skatt förbättrades till -4 (-50) mkr. Justerat för nedskrivningar och reserveringar av engångskaraktär uppgick resultatet före skatt under perioden till 39 (-48) mkr.

Nettoomsättning och resultat

Produktionen inom Egen och Samägd vindkraftdrift under perioden uppgick till 774 (650) GWh, en ökning med 19%.

Nettoomsättningen uppgick till 487 (258) mkr, (se not 1). Ökningen beror på högre vinster i samband med projekt-försäljningar samt att försäljningar har bruttoredovisats inom nettoomsättningen. Övriga rörelseintäkter uppgick till 21 (30) mkr, (se not 2). Detta innebär att de totala intäkterna uppgick till 508 (288) mkr.

Aktiverat arbete för egen räkning minskade till 10 (13) mkr. Resultat i intressebolag uppgick till -25 (-1) mkr efter nedskrivning om -39 mkr och reserveringar om -5 mkr och avser bolagets 50%-iga ägarandel i Siroccokoncernen samt finansiella intäkter på kapitalinsatsen i intressebolaget (se not 4).

Rörelsekostnaderna ökade till -301 (-104) mkr, varav -174 mkr är hänförliga till bruttoredovisning av försäljningar och -127 mkr är jämförbara med -104 mkr i rörelsekostnader under föregående år. Detta innebär att rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 193 (197) mkr, inklusive nedskrivning om -39 mkr och andra poster av engångskaraktär om -23 mkr. Justerat för poster av engångskaraktär ökade EBITDA till 255 (199) mkr och är hänförligt till ett större bidrag från projektförsäljningar inom segmentet Vindkraftutveckling och ett starkare underliggande resultat i Samägd vindkraftdrift. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -58 (91) mkr inkluderat avskrivningar med -99 (-105) mkr och nedskrivningar med -151 (-1) mkr. Finansnettot förbättrades till -106 (-115) mkr, varför resultatet före skatt uppgick till -164 (-24) mkr. Justerat för poster av engångskaraktär ökade resultatet före skatt till 49 (-21) mkr. Resultat efter skatt var -156 (-25) mkr motsvarande ett resultat per aktie om -4,67 (-0,75) kronor både före och efter utspädning.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 28 (118) mkr och försäljningar minskade materiella anläggningstillgångar med 145 (97) mkr.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 218 (185) mkr. Rörelsekapitalförändringar minskade kassaflödet med -48 (-23) mkr vilket gav ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 170 (162) mkr. Investeringar i, och försäljningar av materiella anläggningstillgångar har skett med 117 (-21) mkr varefter kassaflödet efter investeringar uppgick till 287 (140) mkr. Netto av lång- och kortfristiga räntebärande skulder har minskat kassaflödet med -156 (-101) mkr. Räntor om -92 (-181) mkr har betalats och räntor om 7 (43) mkr har erhållits. Nettobetalingar till och från spärrade konton har skett med 1 (65) mkr varefter kassaflödet för året uppgick till 46 (-34) mkr.

Finansiering och likviditet

Räntebärande nettoskuld uppgick till 1 248 (1 449) mkr. Soliditeten vid periodens slut var 39,4 (39,7) procent.

Likvida medel uppgick till 203 (157) mkr och outnyttjade krediter uppgick till 18 (112) mkr.

Skatter

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

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

Närståendetransaktioner

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

Eventualförpliktelser

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

Övriga händelser

Under året ingicks avtal om avyttring av totalt 53 MW bestående av Mombyåsen (33 MW) till Allianz Capital Partners, Skogaby (7,2 MW) till Allianz GI och Ryssbol (12 MW) till KumBro Vind AB. Av dessa togs Skogaby (7,2 MW) över av investerare under året. Därtill färdigställdes det tidigare avyttrade projektet Brotorp (46,2 MW) som togs över av BlackRock i december 2015.

Under kvartal 4 genomfördes en omorganisation som medförde avvecklingskostnader om -5 mkr.

Händelser efter rapportperiodens slut

Inga händelser efter rapportperioden att rapportera.

Projektportfölj

Bolaget har idag en omfattande projektportfölj om ca 600 MW i Sverige samt pågående utvärdering av några projekt i Norge. I Skottland pågår förprojektering av projekt om ca 150 MW för vilka bolaget har tecknat arrendavtal.

Framtidsutsikter

Diskussioner runt avyttring av ytterligare driftsatta parker (13 MW) och byggbara projekt pågår i linje med bolagets kommunicerade strategi. Bolaget bedömer möjligheterna att fortsatt stärka sin position på den nordiska marknaden som goda. Bolaget följer vidare nogsamt utvecklingen på el- och elcertifikatmarknaderna.

■ Risker och osäkerhetsfaktorer

Spotmarknaden för el under det fjärde kvartalet rörde sig uppåt medan terminspriser hade en negativ trend. Elcertifikatpriserna var i stort oförändrade. Valutakursen EUR/SEK har sjunkit något. 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 arrendeavtal, arbeta fram konsekvensbeskrivningar, utarbeta detaljplaner och tillstånd), avyttra projekt till externa investerare, bygga nya projekt, förvalta projekt både interna och externa (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 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 dotterbolag och vidareuthyrs till extern part.

Moderbolagets totala intäkter uppgick under året till 369 (321) mkr. Inköp av el och certifikat, hyra av vindkraft, personal- och övriga externa kostnader, aktiverat arbete för egen räkning samt av- och nedskrivning av anläggningstillgångar uppgick till -447 (-352) mkr varvid rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -78 (-31) mkr. Ett finansnetto på -364 (-5) mkr, inklusive nedskrivningar, samt kon-

cernbidrag på 138 (66) mkr medförde att resultatet efter skatt uppgick till -304 (23) 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, med undantag av följande:

1. I syfte att på ett bättre sätt spegla bolagets verksamhet har omklassificering utförts från övriga intäkter till nettoomsättning för följande:

- Försäljning av aktier i dotterbolag relaterade till försäljning av projekt;
- Förvaltningsintäkter; och
- Övriga ersättningar från uthyrningsverksamheten.

Dessa intäkter utgör en del av bolagets ordinarie affärsverksamhet och utgör därmed en del av bolagets nettoomsättning. Motsvarande jämförelsesiffror har räknats om och presenteras enligt nya redovisningsprinciperna.

2. Försäljningen av aktier i dotterbolag relaterade till försäljning av projekt anses utgöra en försäljning av en lagertillgång. Därmed har denna försäljning bruttoredovisats i koncernredovisningen där det bokförda värdet på anläggningstillgången utgör kostnad för såld vara och motsvarande intäktsbelopp brutto redovisas som nettoomsättningen. Realisationsresultatet utgör därmed det samma som om bolaget skulle ha nettoredovisat vinsten vid försäljning. Motsvarande jämförelsesiffror har räknats om och presenteras enligt de nya redovisningsprinciperna.

■ 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 3 maj 2016. Årsredovisningen kommer att vara tillgänglig på bolagets hemsida i början av april.

■ Kommande informationstillfällen

- Första kvartalet (1 jan – 31 mar): 3 maj 2016
- Andra kvartalet (1 apr – 30 jun): 19 juli 2016
- Tredje kvartalet (1 jul – 30 sep): 11 november 2016
- Fjärde kvartalet (1 okt – 31 dec): 17 februari 2017.

Halmstad den 12 februari 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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Avrundat till mkr)		2015	2014	2015	2014
		Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Nettoomsättning	Not 1	151	84	487	258
Övriga rörelseintäkter	Not 2	2	18	21	30
Summa intäkter		153	102	508	288
Aktiverat arbete för egen räkning		4	2	10	13
Personalkostnader		-21	-10	-51	-39
Övriga externa kostnader	Not 3	-69	-18	-250	-64
Andel i intresseföretags resultat	Not 4	-19	9	-25	-1
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		48	86	193	197
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	Not 6,9	-22	-28	-250	-106
Rörelseresultat (EBIT)		26	58	-58	91
Finansiella intäkter		1	1	1	1
Finansiella kostnader		-31	-33	-107	-117
Resultat före skatt		-4	26	-164	-24
Uppskjuten skatt		0	-6	8	-1
Periodens resultat		-4	20	-156	-25
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,11	0,60	-4,67	-0,75
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,11	0,60	-4,67	-0,75

Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar ej medräknats.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

(Avrundat till mkr)		2015	2014	2015	2014
		Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Periodens resultat		-4	20	-156	-25
<i>Övrigt totalresultat</i>					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Kassaflödessäkringar		11	-14	37	-70
Omräkningsdifferens		-2	10	-5	18
Andel av övrigt totalresultat i intressebolag		17	-9	57	2
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat		-6	3	-21	12
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		20	-10	69	-38
Summa totalresultat för perioden		16	10	-87	-63

Totalresultatet är till 100% hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(I sammandrag, avrundat till mkr)	2015 31-dec	2014 31-dec
Materiella anläggningstillgångar	1 836	2 209
Finansiella anläggningstillgångar	509	492
Övriga rörelsefordringar	219	109
Likvida medel	203	157
SUMMA TILLGÅNGAR	2 767	2 967
Eget kapital	1 090	1 178
Långfristiga skulder	1 437	1 581
Kortfristiga skulder	240	208
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 767	2 967

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(Avrundat till mkr)	2015 Kv 4	2014 Kv 4	2015 Helår	2014 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	70	64	218	185
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-42	-18	-48	-23
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28	46	170	162
Investering av materiella anläggningstillgångar	-11	-4	-28	-118
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	97	145	97
Kassaflöde efter investeringar	17	138	287	140
Förändring av lång- och kortfristig upplåning	1	-56	-156	-101
Betalda räntor	-21	-27	-92	-181
Erhållna räntor	1	1	7	43
Netto betalning till spärrade konton	-3	-7	1	65
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22	-89	-241	-174
Periodens kassaflöde	-5	50	46	-34
Likvida medel vid periodens ingång	208	108	157	191
Likvida medel vid periodens utgång	203	157	203	157
Räntebärande skulder vid periodens utgång	1 474	1 629	1 474	1 629
Spärrade likvida medel vid periodens utgång	-22	-23	-22	-23
Räntebärande nettoskuld	1 248	1 449	1 248	1 449

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

(I sammandrag, avrundat till mkr)	2015 31-dec	2014 31-dec
Ingående balans	1 178	1 240
Summa totalresultat för perioden	-87	-63
Utgående balans	1 090	1 178

KONCERNENS NYCKELTAL

	2015 Kv 4	2014 Kv 4	2015 Helår	2014 Helår
<u>Operationella nyckeltal</u>				
Driftsatt kapacitet vid periodens slut, MW	253,5	260,7	253,5	260,7
Egen elproduktion under perioden, GWh	124,5	125,8	442,1	401,4
Samägd elproduktion under perioden, GWh	103,1	83,3	331,6	248,7
Total elproduktion under perioden, GWh	227,6	209,1	773,8	650,1
Antal anställda vid periodens slut	31	31	31	31
<u>Finansiella nyckeltal</u>				
EBITDA-marginal, %	31,7%	83,7%	37,9%	68,4%
Rörelsemarginal, %	17,2%	56,8%	neg	31,7%
Avkastning på sysselsatt kapital (EBIT), %	neg	3,4%	neg	3,4%
Avkastning på justerat sysselsatt kapital (EBITDA), %	8,3%	7,4%	7,7%	7,3%
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg
Sysselsatt kapital, mkr	2 338	2 626	2 338	2 626
Genomsnittligt sysselsatt kapital, mkr	2 333	2 673	2 502	2 713
Eget kapital, mkr	1 090	1 178	1 090	1 178
Genomsnittligt eget kapital, mkr	1 082	1 172	1 150	1 216
Räntebärande nettoskuld, mkr	1 248	1 449	1 248	1 449
Soliditet, %	39,4%	39,7%	39,4%	39,7%
Räntetäckningsgrad, ggr	0,9	1,8	neg	0,8
Skuldsättningsgrad, ggr	1,1	1,2	1,1	1,2
Eget kapital per aktie, SEK	33	35	33	35
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	33	35	33	35
Antal aktier vid periodens utgång, exkl. egna aktier	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
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	33 379 876	33 909 876	33 379 876	33 909 876

Not 1 - Nettoomsättning (Avrundat till mkr)	2015 Kv 4	2014 Kv 4	2015 Helår	2014 Helår
Elintäkter	42	58	150	159
Certifikatintäkter	22	25	73	86
Utvecklings- och förvaltningsintäkter	86	1	264	13
	151	84	487	258

Not 2 - Övriga rörelseintäkter (Avrundat till mkr)	2015 Kv 4	2014 Kv 4	2015 Helår	2014 Helår
Intäkter från kranuthyrning	-	3	7	9
Vinst vid försäljning av anläggningstillgångar	2	12	11	12
Övriga poster	0	3	4	9
	2	18	21	30

Not 3 - Övriga externa kostnader (Avrundat till mkr)	2015 Kv 4	2014 Kv 4	2015 Helår	2014 Helår
Kostnad sålda projekt och entreprenad	50	0	174	0
Övriga poster	19	18	76	64
	69	18	250	64

Not 4 - Resultat i intressebolag (Avrundat till mkr)	2015 Kv 4	2014 Kv 4	2015 Helår	2014 Helår
Andel i intressebolags resultat (netto efter skatt 22%)	-25	1	-50	-27
Finansiella intäkter från intressebolag (brutto efter skatt)	6	8	26	26
	-19	9	-25	-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 4 (Avrundat till mkr)	Egen vindkraftdrift		Samägd vindkraftdrift		Vindkraft utveckling		Elimineringar		Koncernen	
	Q4-15	Q4-14	Q4-15	Q4-14	Q4-15	Q4-14	Q4-15	Q4-14	Q4-15	Q4-14
Nettoomsättning extern	65	74	50	47	86	10	-50	-47	151	84
Nettoomsättning intern	-	-	-	-	2	2	-2	-2	-	-
Övriga rörelseintäkter Not 5	0	15	-	-	2	3	-	-	2	18
Summa intäkter	65	89	50	47	90	15	-52	-49	153	102
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	4	2	-	-	4	2
Rörelsekostnader	-12	-14	-8	-11	-78	-15	8	13	-90	-27
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	-19	9	-19	9
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	53	75	42	36	17	2	-63	-28	48	86
Av- och nedskrivningar Not 6	-22	-23	-16	-16	0	-5	16	16	-22	-28
Rörelseresultat (EBIT)	31	52	26	20	16	-2	-47	-12	26	58
Finansnetto Not 7	-26	-26	-12	-11	-4	-7	12	11	-30	-32
Resultat före skatt (EBT)	5	26	13	9	12	-9	-34	0	-4	26
Tillgångar	2 055	2 288	1 518	1 611	267	264	-1 073	-1 196	2 767	2 967

Arise Bokslutskommuniké - 1 januari – 31 december 2015

Not 5 - Övriga rörelseintäkter

Intäkter från kranuthyrning	-	-	-	-	-	3	-	-	-	3
Vinst vid förs. av anläggningstillgångar	-	12	-	-	2	-	-	-	2	12
Övriga poster	0	2	-	-	0	1	-	-	1	3
	0	15	-	-	2	3	-	-	2	18

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

Avskrivningar	-22	-23	-16	-16	0	-5	16	16	-22	-28
Ned- och återföring nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Av- och nedskrivningar	-22	-23	-16	-16	0	-5	16	16	-22	-28

Not 7 - Finansnetto

Totalt finansnetto	-26	-27	-18	-18	-4	-6	18	18	-30	-32
Avgår räntekostnader aktieägarlån	1	1	6	7	-1	-1	-6	-7	-	-
Finansnetto exklusive aktieägarlån	-26	-26	-12	-11	-4	-7	12	11	-30	-32

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

12 månader

	Egen vindkraftdrift		Samägd vindkraftdrift		Vindkraft utveckling		Elimineringar		Koncernen	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
(Avrundat till mkr)										
Nettoomsättning extern	223	245	166	137	264	13	-166	-137	487	258
Nettoomsättning intern	-	-	-	-	10	7	-10	-7	-	-
Övriga rörelseintäkter Not 8	1	15	-	-	20	16	-	-	21	30
Summa intäkter	225	260	166	137	294	36	-176	-144	508	288
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	10	13	-	-	10	13
Rörelsekostnader	-52	-54	-42	-36	-249	-57	42	43	-301	-104
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	-25	-1	-25	-1
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	173	206	124	101	55	-8	-159	-102	193	197
Av- och nedskrivningar Not 9	-214	-93	-103	-63	-37	-13	103	63	-250	-106
Rörelseresultat (EBIT)	-41	113	21	38	18	-21	-55	-39	-58	91
Finansnetto Not 10	-85	-86	-48	-46	-22	-30	48	46	-106	-115
Resultat före skatt (EBT)	-126	27	-28	-8	-4	-50	-7	8	-164	-24

Not 8 - Övriga rörelseintäkter

Intäkter från kranuthyrning	-	-	-	-	7	9	-	-	7	9
Vinst vid förs. av anläggningstillgångar	-	12	-	-	11	-	-	-	11	12
Övriga poster	1	2	-	-	2	7	-	-	3	9
	1	15	-	-	20	16	-	-	21	30

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

Avskrivningar	-94	-93	-64	-63	-6	-12	64	63	-99	-105
Ned- och återföring nedskrivningar	-120	-	-39	-	-31	-1	39	-	-152	-1
Av- och nedskrivningar	-214	-93	-103	-63	-37	-13	103	63	-250	-106

Not 10 - Finansnetto

Totalt finansnetto	-87	-93	-74	-73	-19	-22	74	73	-106	-115
Avgår räntekostnader aktieägarlån	3	8	26	26	-3	-8	-26	-26	-	-
Finansnetto exklusive aktieägarlån	-85	-86	-48	-46	-22	-30	48	46	-106	-115

Not 11 - Finansiella instrument

Verkligt värde hierarkin

De finansiella instrumenten värderade till verkligt värde utgör samtliga nivå 2 i verkligt värde hierarkin. Derivatet 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 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 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 31-dec	2014 31-dec
Tillgångar		
Derivat för säkringsändamål		
- Innehav i intressebolag	-2	-44
- Derivat tillgångar	16	0
Skulder		
Derivat för säkringsändamål		
- Derivatskulder	-59	-79

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(Avrundat till mkr)	2015 Kv 4	2014 Kv 4	2015 Helår	2014 Helår
Förs el och elcertifikat	19	36	154	159
Uthyrning av vindkraft	36	42	135	139
Utvecklings- och förvaltningsintäkter	67	12	79	18
Övriga rörelseintäkter	0	2	1	5
Summa intäkter	122	92	369	321
Aktiverat arbete för egen räkning	4	2	13	9
Inköp av el och elcertifikat	-21	-32	-158	-160
Hyra av vindkraft	-36	-42	-135	-139
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-50	0	-60	0
Personalkostnader	-19	-6	-45	-22
Övriga externa kostnader	-10	-7	-28	-35
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-10	7	-43	-27
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1	-2	-35	-4
Rörelseresultat (EBIT)	-11	5	-78	-31
Finansiella intäkter	7	21	29	63
Finansiella kostnader ¹	-245	-22	-393	-69
Resultat efter finansiella poster	-249	5	-442	-36
Koncernbidrag	22	66	138	66
Resultat före skatt	-227	70	-304	29
Uppskjuten skatt	3	-16	0	-7
Periodens resultat och totalresultat	-225	55	-304	23

¹ Inkluderar nedskrivning av andelar i intressebolag med 89 mkr under tredje kvartalet samt nedskrivning av andelar i dotterbolag med 208 mkr under fjärde kvartalet.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	2015	2014
	31-dec	31-dec
- i sammandrag (avrundat till mkr)		
Materiella anläggningstillgångar	55	90
Finansiella anläggningstillgångar	2 271	2 565
Övriga rörelsefordringar	145	145
Likvida medel	154	107
SUMMA TILLGÅNGAR	2 626	2 908
Bundet Eget kapital	3	3
Fritt Eget kapital	985	1 289
Långfristiga skulder	1 318	1 349
Kortfristiga skulder	320	267
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 626	2 908

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGNA KAPITAL

	2015	2014
	31-dec	31-dec
- i sammandrag (avrundat till mkr)		
Ingående balans	1 292	1 269
Summa totalresultat för perioden	-304	23
Utgående balans	987	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.