



DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 31 MARS 2016



Första kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 136 (78) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 40 (70) mkr varav resultat i intressebolag påverkade med 0 (12) mkr.
- Resultat före skatt uppgick till -7 (17) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -3 (15) mkr motsvarande -0,08 (0,44) kr per aktie.
- Produktionen uppgick till 164 (228) GWh, fördelat Egen vindkraftdrift 88 (122) GWh och Samägd vindkraftdrift 76 (106) GWh.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 483 (562) SEK/MWh, fördelat på el 353 (408) SEK/MWh och elcertifikat 131 (154) SEK/MWh.
- Det byggklara projektet Solberg om 75 MW avyttrades till Fortum.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

- Projektet Kølvalen förvärvades i sin helhet och beräknas omfatta ca 180 MW när det byggs.
- Fortum fattade investeringsbeslut för det av Arise avyttrade projektet Solberg, 75 MW.

Om Arise

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

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

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



Halmstad den 3 maj 2016

Daniel Johansson
Verkställande direktör

”Tiden får utvisa om det var början på en mer långsiktig vändning som vi iakttog på marknaden”

VD har ordet

Det är med viss besvikelse vi tvingas konstatera att kvartalet slutar med ett minusresultat före skatt. Vindarna var ovanligt svaga under årets första tre månader och produktionen uppgick därför endast till 70% av budget. Dessutom fortsatte el- och elcertifikatspriserna att vara på historiskt låga nivåer. Den genomsnittliga intäkten från elcertifikaten om endast 131 kronor per certifikat var därtill påverkad av en negativ värdeförändring i certifikatlagret som beror på sjunkande marknadspriser.

Vi är alltså av uppfattningen att elcertifikatspriserna bör vända uppåt under året. Det förväntas ske gradvis och som en konsekvens av att kvotkurvan sedan början av året har justerats upp, vilket resulterar i en högre efterfrågan på certifikat.

Vi har glädjande nog under kvartalet avyttrat projektet Solberg till Fortum. Vi får därigenom tillbaka våra nedlagda investeringskostnader och kan dessutom nå en vinst på upp till 30 Mkr. Därtill kommer vi leverera byggledningstjänster till projektet under byggfasen. Intäkterna kommer att fördela sig över åren 2016 och 2017. Avräkning skedde också för projektet Brotorp vilket innebar ett betydande tillskott till kassan under perioden. Sammantaget kan vi känna tillfredsställelse över ett starkt kassaflöde under kvartalet.

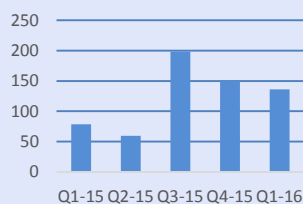
Perioden inleddes med sjunkande elpriser, men under andra halvan av kvartalet började priserna stiga. Uppgången var störst för de närmaste kvartalskontrakten, men även de mer långsiktiga kontrakten uppvisade en viss uppgång. Under samma period steg även kol- och oljepriserna. Tiden får utvisa om det var början på en mer långsiktig vändning som vi iakttog på marknaden.

Även om vi lever under kärva marknadsvillkor, finns det ljusglimtar. Vi förfogar över en förvaltningsaffär som genererar stabila kassaflöden över tid. Vi fortsätter bevisa vår förmåga att utveckla vindkraftsprojekt, som vi säljer vidare till professionella investerare. Från att tidigare mest ha sålt till välrenommerade finansiella aktörer, sålde vi under kvartalet Solberg till ett av de största kraftbolagen i regionen. Det är ännu en milstolpe för oss som bolag, vilket stärker självförtroendet när det gäller vår utvecklingsaffär. Ambitionen att sälja vår driftsatta vindkraftspark Bohult ligger fast.

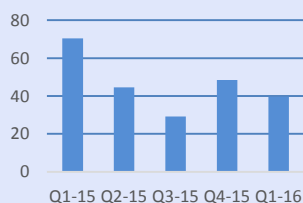
Vi är stadda vid god kassa och arbetar med att ta flera spännande projekt till marknaden. Projektet Kölvallen om upp till 180 MW står närmast i tur. Vi förvärvade efter rapportperiodens utgång de fullständiga rättigheterna till detta projekt.

I årets första kvartalsrapport har vi försökt förenkla strukturen, vilket förhoppningsvis gör rapporten mer lättläst och tillgänglig. God läsning!

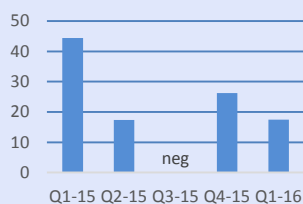
Nettoomsättning, mkr



Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), mkr



Rörelseresultat (EBIT), mkr



Nettoomsättning och resultat

Mkr	kv1 2016	kv1 2015	2015
Nettoomsättning	136	78	487
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	40	70	193
Rörelseresultat (EBIT)	17	44	-58
Resultat före skatt	-7	17	-164

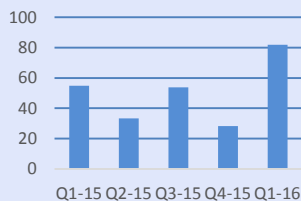
Kommentarer till första kvartalet

Kvartalets resultat präglades av mycket svagare vindar än normalt och fortsatt låga el- och certifikatpriser. Samtidigt bidrog projektförsäljningar och förvaltning till att öka de totala intäkterna jämfört med samma period föregående år. Produktionen från egna parker minskade med 34 GWh till 88 (122) GWh. Total produktion inklusive bolagets andel i Jädraås minskade till 164 (228) GWh. Snittpriset för bolagets egen produktion minskade med 79 SEK till 483 (562) SEK/MWh, inklusive effekter från omvärdering av certifikat i lager. Nettoomsättningen ökade trots detta med 58 mkr och är hänförligt till högre utvecklings- och förvaltningsintäkter samt att utvecklingsintäkter bruttoredovisas. Övriga rörelseintäkter minskade då kranuthyrningen upphörde per juni 2015.

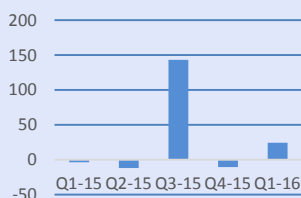
Rörelsekostnader uppgick till 98 (25) mkr varav 74 (0) mkr är hänförliga till bruttoredovisning av försäljningar och entreprenad och 24 mkr utgör jämförbara rörelsekostnader. Eget aktiverat arbete uppgick till 1 (2) mkr. Resultatet i intressebolag uppgick till 0 (12) mkr.

Trots ökade vinster inom utveckling och förvaltning innebar lägre produktion och snittpriser att rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) minskade med 30 mkr. Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 27 mkr. Till följd av ett starkare finansnetto minskade resultatet före skatt med 24 mkr till -7 (17) mkr. Resultatet efter skatt var -3 (15) mkr vilket motsvarade ett resultat per aktie på -0,08 (0,44) kronor före och efter utspädning.

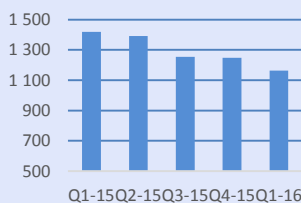
Operativt kassaflöde, mkr



Investeringar (-) /avyttringar(+), mkr



Räntebärande nettoskuld, mkr



Kassaflöde och investeringar

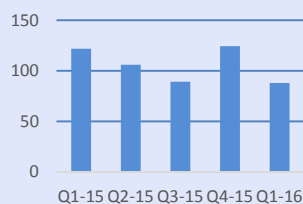
Kommentarer till första kvartalet

Trots ett resultatmässigt svagt kvartal var det operativa kassaflödet starkt. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 40 (55) mkr. Rörelsekapitalförändringar var 42 (0) mkr drivet bland annat av att projektet Brotorp avräknades. Det totala operativa kassaflödet uppgick därmed till 82 (55) mkr. Vidare innebar försäljningar i kvartalet att nedlagda projektkostnader återvanns vilket gjorde att kassaflödet från investeringsverksamheten netto uppgick till 24 (-4) mkr. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 106 (51) mkr. Under kvartalet återbetalades bolagets checkräkningskredit och amortering av projektlån genomfördes. Nettot av lång- och kortfristiga räntebärande skulder minskade därför kassaflödet med -41 (-18) mkr, räntor på -18 (-26) mkr har betalats och räntor har erhållits om 1 (4) mkr. Nettobetaling till eller från spärrade konton har skett med -4 (0) mkr varefter kassaflödet för kvartalet uppgick till 44 (12) mkr.

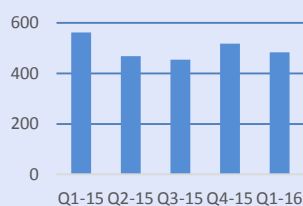
Finansiering och likviditet

Drivet av ett starkt kassaflöde minskade räntebärande nettoskuld till 1 163 (1 419) mkr. Likvida medel uppgick till 247 (169) mkr och outnyttjade checkräkningskrediter uppgick till 50 (0) mkr. Därtill uppgår det egna innehavet i bolagets icke säkerställda obligation till 50 mkr. Soliditeten vid periodens slut var 40,2 (40,2) procent.

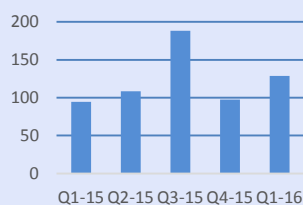
Produktion, GWh



Snittpriser, SEK/MWh



Specifik rörelsekostnad, SEK/MWh



Segment – Egen vindkraftdrift

Mkr	kv1 2016	kv1 2015	2015
Intäkter	43	69	223
Rörelsekostnader	-11	-12	-52
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	31	57	173
Rörelseresultat (EBIT)	9	33	-41
Resultat före skatt	-9	14	-126

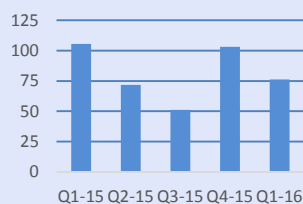
Kommentarer till första kvartalet

På grund av mycket svaga vindar under perioden jämfört med normalt minskade produktionen i bolagets helägda parker till 88,2 (122,0) GWh en minskning med 28% eller ca 34 GWh jämfört med samma kvartal föregående år. Vidare ingår inte längre parken Skogaby som såldes till Allianz Global Investors under 2015.

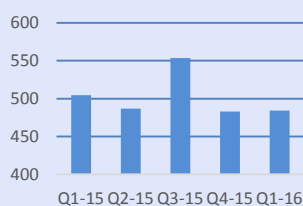
Bolagets snittintäkt för el uppgick till 353 (408) SEK/MWh, 55% över marknadspriset (SE4) för samma period (227 SEK/MWh). Prissäkringar bidrog vidare till att bolagets snittintäkt för certifikat uppgick till 131 (154) SEK/MWh, 11% under marknadspriset (SKM) för samma period (148 SEK/MWh). Snittpriset på certifikat påverkades negativt av lagervärderingseffekter under kvartalet.

Den lägre produktionen om ca 28% har minskat nettoomsättningen med 19 mkr medan det lägre snittpriset har minskat nettoomsättningen med 7 mkr jämfört med motsvarande kvartal 2015. Sammantaget minskade därför nettoomsättning och EBITDA med 26 mkr jämfört med första kvartalet 2015. Den specifika rörelsekostnaden ökade till 129 (95) SEK/MWh beroende på lägre produktion. Lägre avskrivningar på grund av avyttringar och tidigare nedskrivningar gjorde att rörelseresultatet uppgick till 9 (33) mkr. Finansnettot förbättrades något och resultatet före skatt minskade därför med 23 mkr till -9 (14) mkr.

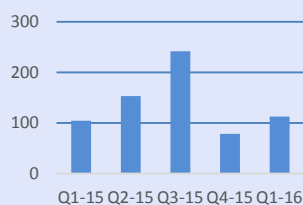
Produktion, GWh



Snittpriser, SEK/MWh



Specifik rörelsekostnad, SEK/MWh



Segment – Samägd vindkraftdrift

Mkr	kv1 2016	kv1 2015	2015
Intäkter	37	53	166
Rörelsekostnader	-9	-11	-42
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	28	42	124
Rörelseresultat (EBIT)	12	26	21
Resultat före skatt	0	14	-28

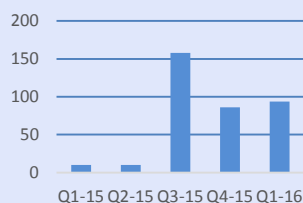
Kommentarer till första kvartalet

Redovisade siffror i segmentsredovisningen avser Arise andel om 50% eller 101,5 MW av Jädraåsprojektet. Elproduktionen under första kvartalet uppgick till 76,2 (105,6) GWh vilket var lägre än normalt beroende på betydligt svagare vindar under perioden. Snittintäkten var 484 (505) SEK/MWh fördelat på 354 (337) SEK/MWh för el och 130 (168) SEK/MWh för elcertifikat.

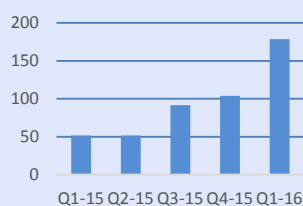
Den lägre produktionen om ca 28% har minskat nettoomsättningen med 15 mkr medan det lägre snittpriset har minskat nettoomsättningen med 2 mkr jämfört med motsvarande kvartal 2015. Sammantaget minskade segmentets nettoomsättning och EBITDA med 16 mkr respektive 14 mkr. På grund av den lägre produktionen ökade den specifika rörelsekostnaden till 113 (105) SEK/MWh. Avskrivningar och finansnetto var i stort oförändrade vilket medförde att rörelseresultatet och resultatet före skatt minskade med 14 mkr respektive 14 mkr.

Vald finansieringsform innebär att projektets kassaflöde ska komma ägarna till del genom återbetalning på aktieägarlån innan utdelning lämnas från projektet. Givet rådande marknadsläge avser Bolaget dock att tillsvidare använda kassaflöden till amortering av externa lån i projektet.

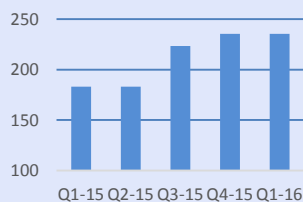
Utvecklings- och förvaltningsintäkter, mkr



Avyttrade projekt ackumulerat, MW



Externa förvaltningsuppdrag ackumulerat, MW



Segment – Utveckling och förvaltning

Mkr	kv1 2016	kv1 2015	2015
Intäkter	96	15	294
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-74	0	-174
Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete	-12	-14	-65
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	11	1	55
Rörelseresultat (EBIT)	10	-1	18
Resultat före skatt	4	-9	-4

Kommentarer till första kvartalet

Utvecklings- och förvaltningsintäkter fortsatte att utvecklas väl under kvartalet. Projektet Brotorp slutavräknades över budget och byggnationen av Mombyåsen och Ryssbol fortlöpte enligt eller bättre än plan. Vidare avyttrades projektet Solberg, 75 MW, till Fortum. Intäkterna ökade med 81 mkr och kostnad sålda projekt och entreprenad ökade med 74 mkr på grund av högre aktivitet under perioden jämfört med föregående år. Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete var något lägre jämfört med föregående år, varför EBITDA ökade med 10 mkr till 11 (1) mkr. Av- och nedskrivningar var 0 (-2) mkr och finansnettot förbättrades med 2 mkr. Tillsammans innebar detta att EBIT och resultat före skatt ökade med 11 mkr respektive 13 mkr.

Projektportfölj

Bolaget har idag en omfattande projektportfölj om ca 600 MW i Sverige samt pågående utvärdering av några projekt i Norge. Fullt utbyggd skulle detta motsvara en investeringsnivå om 6-9 mdr. I Skottland pågår dessutom förprojektering av projekt om ca 150 MW för vilka bolaget har tecknat arrendeavtal.

Övriga väsentliga händelser

Inga övriga väsentliga händelser att rapportera.

Närstående transaktioner

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

Eventualförpliktelser

Det har inte skett några förändringar i koncernens eventualförpliktelser, närmare beskrivna på sidan 81 under not 21 i årsredovisningen för år 2015.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Investeringsbeslut fattades av Fortum för det av Arise avyttrade projektet Solberg, 75 MW. Avtalet innehåller möjlighet till tilläggsköpeskillingar som maximalt kan innebära en vinst för Arise om 30 mkr samt att Arise ska leverera byggprojektledningstjänster till projektet. Vidare förvärvades projektet Kølwallen, ca 180 MW, från Own Power Projects för en köpeskillning om 20 mkr.

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

Koncernens risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna på sidorna 47-48 i årsredovisningen för år 2015 och den finansiella riskhanteringen presenteras på sidorna 71-77. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

Ägarförhållande

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

Moderbolaget

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 både interna och externa projekt (tekniskt och ekonomiskt) samt hantera koncernens handelsverksamhet av el och elcertifikat.

Moderbolaget hanterar koncernens produktionsplaner och elsäkringar i enlighet med fastställd finanspolicy.

De elproducerande dotterbolagen säljer sin elproduktion till 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 för vidareuthyrning till extern part.

Moderbolagets totala intäkter uppgick under kvartalet till 132 (126) 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 -139 (-129) mkr varvid rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -8 (-3) mkr. Ett finansnetto på -34 (-19) mkr samt koncernbidrag på 51 (15) mkr medförde att nettoresultatet efter skatt uppgick till 3 (-6) mkr. Moderbolagets nettoinvesteringar exklusive intern omstrukturering av dotterbolag uppgick till -6 (7) mkr.

Redovisningsprinciper

Arise följer de av EU antagna IFRS (International Financial Reporting Standards) och tolkningar till dessa (IFRIC). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 "Delårs-rapportering". Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som tillämpades i senaste årsredovisningen för år 2015.

Revisorsgranskning

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

Kommande informationstillfällen

- Andra kvartalet (1 april-30 juni) 19 juli 2016
- Tredje kvartalet (1 juli-30 september) 11 november 2016
- Fjärde kvartalet (1 oktober-31 december) 17 februari 2017

Halmstad den 3 maj 2016

ARISE AB (publ)

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)		2016	2015	2015
		Kv 1	Kv 1	Helår
Nettoomsättning	Not 1	136	78	487
Övriga rörelseintäkter	Not 2	0	3	21
Summa intäkter		136	81	508
Aktiverat arbete för egen räkning		1	2	10
Personalkostnader		-9	-11	-51
Övriga externa kostnader	Not 3	-89	-15	-250
Andel i intresseföretags resultat	Not 4	-	12	-25
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		40	70	193
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	Not 6	-22	-26	-250
Rörelseresultat (EBIT)		17	44	-58
Finansiella intäkter		-1	0	1
Finansiella kostnader		-24	-27	-107
Resultat före skatt		-7	17	-164
Uppskjuten skatt		5	-2	8
Periodens resultat		-3	15	-156
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,08	0,44	-4,67
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,08	0,44	-4,67

Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar ej medräknats.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

(Avrundat till mkr)		2016	2015	2015
		Kv 1	Kv 1	Helår
Periodens resultat		-3	15	-156
<u>Övrigt totalresultat</u>				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Periodens omräkningsdifferens		-1	-	-
Kassaflödessäkringar		-18	3	37
Valutasäkring		1	-4	-5
Andel av övrigt totalresultat i intresseföretag		-	-4	57
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat		4	1	-21
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-14	-4	69
Summa totalresultat för perioden		-17	10	-87

Totalresultatet är till 100% hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(I sammandrag, avrundat till mkr)	2016 31-mar	2015 31-mar	2015 31-dec
Materiella anläggningstillgångar	1 789	2 186	1 836
Finansiella anläggningstillgångar	521	487	509
Övriga rörelsefordringar	115	112	219
Likvida medel	247	169	203
SUMMA TILLGÅNGAR	2 673	2 955	2 767
Eget kapital	1 073	1 188	1 090
Långfristiga skulder	1 398	1 561	1 437
Kortfristiga skulder	201	205	240
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 673	2 955	2 767

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(Avrundat till mkr)	2016 Kv 1	2015 Kv 1	2015 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	40	55	218
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	42	0	-48
Kassaflöde från den löpande verksamheten	82	55	170
Investering av materiella anläggningstillgångar	-9	-4	-28
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	33	0	145
Kassaflöde efter investeringar	106	51	287
Förändring av lång- och kortfristig upplåning	-41	-18	-156
Betalda räntor	-18	-26	-92
Erhållna räntor	1	4	7
Netto betalning till spärrade konton	-4	0	1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-62	-40	-241
Periodens kassaflöde	44	12	46
Likvida medel vid periodens ingång	203	157	157
Likvida medel vid periodens utgång	247	169	203
Räntebärande skulder vid periodens utgång	1 434	1 610	1 474
Spärrade likvida medel vid periodens utgång	-24	-22	-22
Räntebärande nettoskuld	1 163	1 419	1 248

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

(I sammandrag, avrundat till mkr)	2016 31-mar	2015 31-mar	2015 31-dec
Ingående balans	1 090	1 178	1 178
Summa totalresultat för perioden	-17	10	-87
Utgående balans	1 073	1 188	1 090

KONCERNENS NYCKELTAL

	2016 Kv 1	2015 Kv 1	2015 Helår
<u>Operationella nyckeltal</u>			
Driftsatt kapacitet vid periodens slut, MW	253,5	260,7	253,5
Egen elproduktion under perioden, GWh	88,2	122,0	442,1
Samägd elproduktion under perioden, GWh	76,2	105,6	331,6
Total elproduktion under perioden, GWh	164,4	227,6	773,8
Antal anställda vid periodens slut	29	32	31
<u>Finansiella nyckeltal</u>			
EBITDA-marginal, %	29,0%	86,8%	37,9%
Rörelsemarginal, %	12,8%	54,6%	neg
Avkastning på sysselsatt kapital (EBIT), %	neg	3,5%	neg
Avkastning på justerat sysselsatt kapital (EBITDA), %	6,7%	7,6%	7,7%
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg
Sysselsatt kapital, mkr	2 236	2 607	2 338
Genomsnittligt sysselsatt kapital, mkr	2 424	2 617	2 502
Eget kapital, mkr	1 073	1 188	1 090
Genomsnittligt eget kapital, mkr	1 129	1 183	1 150
Räntebärande nettoskuld	1 163	1 419	1 248
Soliditet, %	40,2%	40,2%	39,4%
Räntetäckningsgrad, ggr	0,7	1,6	neg
Skuldsättningsgrad, ggr	1,1	1,2	1,1
Eget kapital per aktie, SEK	32	36	33
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	32	35	33
Antal aktier vid periodens utgång, exkl. egna aktier	33 373 876	33 373 876	33 373 876
Genomsnittligt antal aktier	33 373 876	33 373 876	33 373 876
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	33 378 876	33 644 876	33 379 876

Not 1 - Nettoomsättning	2016	2015	2015
(Avrundat till mkr)	Kv 1	Kv 1	Helår
Elintäkter	31	50	150
Certifikatintäkter	12	19	73
Utvecklings- och förvaltningsintäkter	94	10	264
	136	78	487

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

Not 3 - Övriga externa kostnader	2016	2015	2015
(Avrundat till mkr)	Kv 1	Kv 1	Helår
Kostnad sålda projekt och entreprenad	74	-	174
Övriga poster	15	15	76
	89	15	250

Not 4 – Resultat i intressebolag	2016	2015	2015
(Avrundat till mkr)	Kv 1	Kv 1	Helår
Andel i intressebolags resultat (netto efter skatt 22%)	-5	6	-50
IAS 28 justering	5	-	-
Finansiella intäkter från intressebolag (brutto före skatt)	6	6	26
Avgår ej aktiverad andel	-6	-	-
	-	12	-25

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 1	Egen vindkraft drift		Samägd vindkraftdrift		Vindkraft utveckling		Elimineringar		Koncernen	
	Q1-16	Q1-15	Q1-16	Q1-15	Q1-16	Q1-15	Q1-16	Q1-15	Q1-16	Q1-15
(Avrundat till mkr)										
Nettoomsättning extern	43	69	37	53	94	10	-37	-53	136	78
Nettoomsättning intern	-	-	-	-	2	3	-2	-3	-	-
Övriga rörelseintäkter Not 5	-	0	-	-	0	3	-	-	0	3
Summa intäkter	43	69	37	53	96	15	-39	-56	136	81
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	1	2	-	-	1	2
Rörelsekostnader	-11	-12	-9	-11	-86	-16	9	14	-98	-25
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	-	12	-	12
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	31	57	28	42	11	1	-31	-30	40	70
Av- och nedskrivningar Not 6	-22	-24	-16	-16	0	-2	16	16	-22	-26
Rörelseresultat (EBIT)	9	33	12	26	10	-1	-15	-14	17	44
Finansnetto Not 7	-19	-19	-12	-12	-6	-8	12	12	-25	-27
Resultat före skatt (EBT)	-9	14	0	14	4	-9	-3	-2	-7	17
Tillgångar	2 026	2 389	1 571	1 595	201	153	-1 124	-1 183	2 673	2 955



Not 5 - Övriga rörelseintäkter

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

Not 6 - Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar	-22	-24	-16	-16	0	-2	16	16	-22	-26
Ned- och återföring nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Av- och nedskrivningar	-22	-24	-16	-16	0	-2	16	16	-22	-26

Not 7 - Finansnetto

Totalt finansnetto	-19	-20	-18	-18	-5	-7	18	18	-25	-27
Avgår räntekostnader aktieägarlån	1	1	6	6	-1	-1	-6	-6	-	-
Finansnetto exklusive aktieägarlån	-19	-19	-12	-12	-6	-8	12	12	-25	-27

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

Not 8 - Verkligt värde 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 terminskurser på en aktiv marknad. Värderingen av ränteswappar baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor. Diskonteringen ger inte någon väsentlig påverkan på värderingen av derivat i nivå 2. Redovisningen av finansiella instrument finns beskriven på sidorna 71-77 i årsredovisningen för 2015. Tabellen nedan visar koncernens finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde per bokslutsdagen.

(Avrundat till mkr)	2016 31-mar	2015 31-mar	2015 31-dec
Tillgångar			
Derivat för säkringsändamål			
- Innehav i intressebolag	-2	-50	-2
- Derivat tillgångar	12	1	16
Skulder			
Derivat för säkringsändamål			
- Derivatskulder	-77	-79	-59

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	2016	2015	2015
(Avrundat till mkr)	Kv 1	Kv 1	Helår
Försäljning el och elcertifikat	39	71	154
Uthyrning av vindkraft	43	45	135
Utveckling- och förvaltningsintäkter	50	11	79
Övriga rörelseintäkter	0	0	1
Summa intäkter	132	126	369
Aktiverat arbete för egen räkning	1	3	13
Inköp el och elcertifikat	-41	-73	-158
Hyra av vindkraft	-43	-45	-135
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-41	-	-60
Personalkostnader	-8	-9	-45
Övriga externa kostnader	-6	-4	-28
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-7	-2	-43
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1	-1	-35
Rörelseresultat (EBIT)	-8	-3	-78
Finansiella intäkter	1	8	29
Finansiella kostnader	-35	-27	-393
Resultat efter finansiella poster	-42	-22	-442
Koncernbidrag	51	15	138
Resultat före skatt	9	-7	-304
Uppskjuten skatt	-6	2	0
Periodens resultat	3	-6	-304

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	2016	2015	2015
- i sammandrag (avrundat till mkr)	31-mar	31-mar	31-dec
Materiella anläggningstillgångar	61	87	55
Finansiella anläggningstillgångar	2 272	2 577	2 271
Övriga rörelsefordringar	91	157	145
Likvida medel	113	86	154
SUMMA TILLGÅNGAR	2 537	2 907	2 626
Bundet Eget kapital	3	3	3
Fritt Eget kapital	988	1 283	985
Långfristiga skulder	1 287	1 332	1 318
Kortfristiga skulder	259	289	320
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 537	2 907	2 626



FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGNA KAPITAL

	2016	2015	2015
- i sammandrag (avrundat till mkr)	31-mar	31-mar	31-dec
Ingående balans	987	1 292	1 292
Summa totalresultat för perioden	3	-6	-304
Utgående balans	990	1 286	987

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.