



DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 31 MARS 2017



Första kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 44 (136) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 21 (40) mkr varav intressebolag påverkade koncernen med 0 (0) mkr. Det operativa kassaflödet uppgick till 47 (82) mkr.
- Resultat före skatt uppgick till -20 (-7) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -20 (-3) mkr motsvarande -0,58 (-0,08) kr per aktie.
- Produktionen uppgick till 185 (164) GWh, fördelat Egen vindkraftdrift 93 (88) GWh och Samägd vindkraftdrift 92 (76) GWh.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 339 (483) SEK/MWh, fördelat på el 278 (353) SEK/MWh och elcertifikat 61 (131) SEK/MWh.
- För att offensivt utveckla Arise position samt för att stärka bolagets finansiella flexibilitet och handlingsfrihet genomfördes en företrädesemission av konvertibler om ca 245 mkr.
- Förvärvet av Kraftös projektportfölj om upp till 370 MW genomfördes och ett optionsavtal med rätt att förvärva projektet Svartnäs om cirka 100 MW tecknades.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

- Arise beslutade att förtidsinlösa samtliga icke säkerställda gröna obligationer 2014/2017 om totalt 350 mkr, inklusive bolagets egna innehav om 50 mkr.

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 Stockholm.

Arise AB (publ), Box 808, 301 18 Halmstad, tel. +46 10 450 71 00, org.nr. 556274-6726

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



Halmstad den 4 maj 2017

Daniel Johansson
Verkställande direktör

"Det återstår att se hur stor förtroendeskada systemet har lidit, men det är helt klart positivt med tydliga och positiva besked i förhållande till det ursprungliga förslaget från Energimyndigheten."

VD har ordet

Första kvartalet bjöd på normalt med vind för årstiden, vilket innebar att produktionen från våra hel- och delägda vindkraftparker låg kring budgeterade nivåer. Elpriserna hölls tillbaka på grund av mildare väder än normalt under årets första månader.

Under inledningen av året fick vi se elcertifikatpriserna sjunka dramatiskt. Priserna bottnade ur så lågt som strax under 45 SEK/MWh, vilket är den lägsta prisnivån någonsin. Det är förstås mycket olyckligt att besked dröjt om utformningen av det förlängda elcertifikatsystemet till år 2030, vilket starkt bidragit till osäkerheten på marknaden.

För Arise innebär priset på certifikaten en negativ engångseffekt för resultatet i första kvartalet i och med att värdet på våra certifikat i lager minskar. Samtidigt kan vi konstatera att våra långfristiga prissäkringar av elcertifikat på högre prisnivåer är en tillgång för oss.

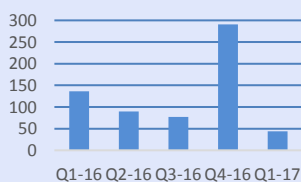
Efter periodens utgång kom så i mitten av april äntligen besked från regeringen om en linjär utbyggnad och därtill hörande kvotkurva för åren 2022-2030. Därutöver la man fram förslag som tidigarelägger kvoter och därmed ökar efterfrågan på elcertifikat redan fr.o.m. 2018. Det återstår att se hur stor förtroendeskada systemet har lidit, men det är helt klart positivt med tydliga och positiva besked i förhållande till det ursprungliga förslaget från Energimyndigheten.

Under kvartalet ingick vi ett avtal med Bergvik Skog, vilket ger oss rätten att förvärva vindkraftprojektet Svartnäs om ca 100 MW. Projektet har kommit relativt långt i planeringen och vi är nu inne i ett intensivt skede med att göra projektet byggklart och för att finna en lämplig investerare. Vi planerar för att kunna driftsätta parken kring årsskiftet 2018/2019. Samtidigt pågår fortsatt utvecklingsarbete i projektet Kolvallen om ca 200 MW, vilket vi hoppas kunna avyttra under året under förutsättning att erforderliga tillstånd vinner laga kraft.

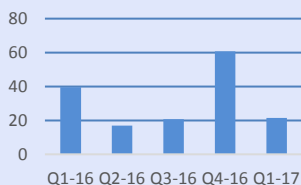
Mombyåsen, som har avyttrats till Allianz Capital Partners, slutavräknades under kvartalet och gav ett positivt resultatbidrag till utvecklingsverksamheten.

Sist men inte minst annonserade vi under årets inledning en emission av konvertibla skuldebrev, som nu har slutförts. Genom emissionen tillförs vi ca 245 miljoner före omkostnader och lånets löptid är på fem år. Vi vill tacka för förtroendet! Det ger oss en starkare finansiell bas och en högre underliggande soliditet att göra affärer utifrån och förbättrar därmed vår möjlighet att växa inom både projektutveckling och förvaltning, som vi tror mycket på framöver.

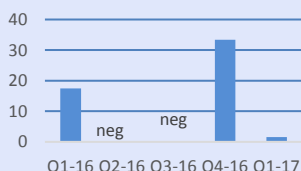
Nettoomsättning, mkr



Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), mkr



Rörelseresultat (EBIT), mkr



Nettoomsättning och resultat

Mkr	Kv1 2017	Kv1 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	44	136	594
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	21	40	138
Rörelseresultat (EBIT)	2	17	33
Resultat före skatt	-20	-7	-52

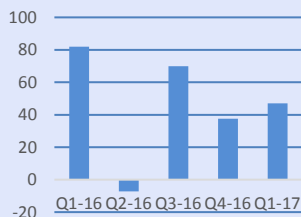
Kommentarer till första kvartalet

Kvartalet hade marginellt svagare vind än normalt. Den totala produktionen inklusive bolagets andel i Jädraås ökade dock till 185 (164) GWh på grund av mycket svaga vindar under föregående år. Produktionen från egna parker ökade med 5 GWh till 93 (88) GWh. Elpriserna var fortsatt låga samtidigt som en kraftig nedgång i certifikatpriser kunde noteras till följd av osäkerhet runt det framtida förlängda certifikatsystemet. Snittpriset för bolagets egen produktion minskade med 144 SEK till 339 (483) SEK/MWh, inklusive negativ effekt från omvärdering av certifikat i lager. Då inget nytt projekt avyttrades under kvartalet minskade intäkter från projektförsäljningar jämfört med föregående år medan förvaltningsintäkter ökade något. Nettoomsättningen minskade sammantaget med 92 mkr.

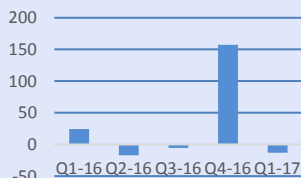
Rörelsekostnader uppgick till 25 (98) mkr varav 2 (74) mkr är hänförliga till bruttoredovisning av försäljningar och entreprenad och 23 (24) mkr utgör övriga rörelsekostnader. Eget aktiverat arbete uppgick till 1 (1) mkr. Resultatet i intressebolag uppgick till 0 (0) mkr.

Sammanlagt minskade rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) med 18 mkr. Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 16 mkr. Till följd av ett starkare finansnetto minskade resultatet före skatt med 12 mkr till -20 (-7) mkr. Resultatet efter skatt var -20 (-3) mkr vilket motsvarade ett resultat per aktie på -0,58 (-0,08) kronor före och efter utspädning.

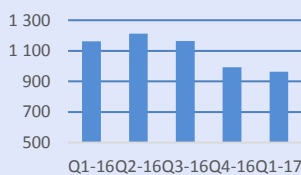
Operativt kassaflöde, mkr



Investeringar (-) /avyttringar(+), mkr



Räntebärande nettoskuld, mkr



Kassaflöde och investeringar

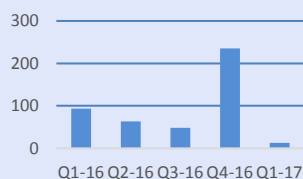
Kommentarer till första kvartalet

Trots ett resultatmässigt svagt kvartal var det operativa kassaflödet positivt. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 23 (40) mkr. Rörelsekapitalförändringar var 24 (42) mkr drivet bland annat av att projektet Mombyåsen slutavräknades. Det totala operativa kassaflödet uppgick därmed till 47 (82) mkr. Under kvartalet skedde investeringar i huvudsak i nya och befintliga utvecklingsprojekt. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick därmed till -13 (24) mkr. Under kvartalet emitterades konvertibla skuldebrev vilket gjorde att nettot av lång- och kortfristiga räntebärande skulder ökade kassaflödet med 244 (-41) mkr. Räntor på -17 (-18) mkr har betalats och räntor har erhållits om 1 (1) mkr. Nettobetaling till eller från spärrade konton har skett med 3 (-4) mkr varefter kassaflödet för kvartalet uppgick till 264 (44) mkr.

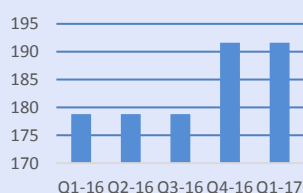
Finansiering och likviditet

Räntebärande nettoskuld uppgick vid slutet av perioden till 964 (1 163) mkr. Likvida medel uppgick till 551 (247) mkr och outnyttjade checkräkningskrediter uppgick till 50 (50) mkr. Därtill uppgår det egna innehavet i bolagets icke säkerställda obligation till 50 mkr. Soliditeten vid periodens slut var 38,0 (40,2) procent. Vid ett antagande om att bolagets konvertibla skuldebrev konverteras i sin helhet samt att befintlig kassa nettas mot räntebärande skulder skulle soliditeten motsvara 59,2 procent.

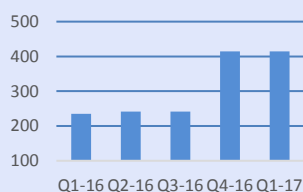
Utvecklings- och förvaltningsintäkter, mkr



Avyttrade projekt ackumulerat, MW



Externa förvaltningsuppdrag ackumulerat, MW



Segment – Utveckling och förvaltning

Mkr	Kv1 2017	Kv1 2016	Helår 2016
Intäkter	14	96	448
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-2	-74	-367
Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete	-7	-10	-38
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	5	12	43
Rörelseresultat (EBIT)	5	12	36
Resultat före skatt	0	7	21

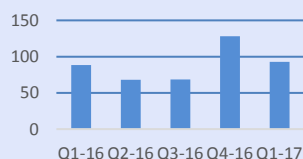
Kommentarer till första kvartalet

Utvecklings- och förvaltningsintäkter minskade under kvartalet. Mombyåsen slutavräkandes och byggnation av Solberg fortskred enligt plan. Ingen nyförsäljning av projekt genomfördes under kvartalet vilket var fallet föregående år då Solberg avyttrades. Detta förklarar att intäkterna minskade med 82 mkr och att kostnad sålda projekt och entreprenad minskade med 71 mkr. Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete var lägre jämfört med föregående år, varför EBITDA minskade med 7 mkr till 5 (12) mkr. Av- och nedskrivningar var 0 (0) mkr och finansnettot var oförändrat. Tillsammans innebär detta att både EBIT och resultat före skatt minskade med 7 mkr.

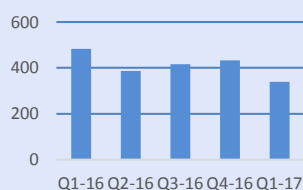
Projektportfölj

Bolaget har vid utgången av perioden en omfattande projektportfölj om cirka 1 000 MW i Sverige. Fullt utbyggd skulle detta motsvara en investeringsnivå om över 10 mdr. I Skottland pågår dessutom förprojektering av projekt om ca 150 MW.

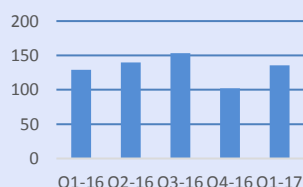
Produktion, GWh



Snittpriser, SEK/MWh



Specifik rörelsekostnad, SEK/MWh



Segment – Egen vindkraftdrift

Mkr	Kv1 2017	Kv1 2016	Helår 2016
Intäkter	33	43	153
Rörelsekostnader	-13	-12	-48
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	20	31	105
Rörelseresultat (EBIT)	0	9	8
Resultat före skatt	-16	-10	-62

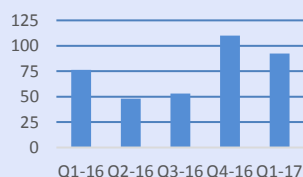
Kommentarer till första kvartalet

Produktionen i bolagets helägda parker ökade till 93 (88) GWh jämfört med samma kvartal föregående år. Då bolaget hade färre parker i drift berodde ökningen uteslutande på att det var nästan normala vindar under perioden jämfört med vindar betydligt under normalt under samma period föregående år.

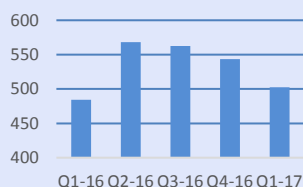
Bolagets snittintäkt för el uppgick till 278 (353) SEK/MWh, 11% under marknadspriset (SE4) för samma period (313 SEK/MWh). En kraftig prissnedgång på certifikat bidrog till att bolagets snittintäkt för certifikat minskade till 61 (131) SEK/MWh, 18% under marknadspriset (SKM) för samma period (75 SEK/MWh). Den kraftiga prisnedgången medförde att värdet på certifikat i lager påverkades negativt av omvärderingseffekter under kvartalet.

Den högre produktionen om ca 5% har ökat nettoomsättningen med 2 mkr medan det lägre snittpriset har minskat nettoomsättningen med 13 mkr jämfört med motsvarande kvartal 2016. Sammantaget minskade därför nettoomsättning med 10 mkr och EBITDA med 11 mkr jämfört med första kvartalet 2016. Den specifika rörelsekostnaden ökade till 136 (133) SEK/MWh beroende på att vissa komponentbyten gjordes. Lägre avskrivningar på grund av avyttringar gjorde att rörelseresultatet uppgick till 0 (9) mkr. Finansnettot förbättrades något och resultatet före skatt minskade därför med 6 mkr till -16 (-10) mkr.

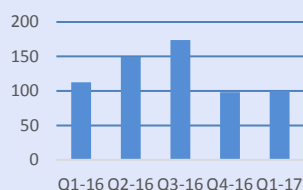
Produktion, GWh



Snittpriser, SEK/MWh



Specifik rörelsekostnad, SEK/MWh



Segment – Samägd vindkraftdrift

Mkr	Kv1 2017	Kv1 2016	Helår 2016
Intäkter	46	37	154
Rörelsekostnader	-9	-9	-36
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	37	28	118
Rörelseresultat (EBIT)	21	12	53
Resultat före skatt	10	0	6

Kommentarer till första kvartalet

Redovisade siffror i segmentsredovisningen avser Arise andel om 50% eller 101,5 MW av Jädraåsprojektet. För det koncernmässiga resultatet se not 3. Elproduktionen under första kvartalet uppgick till 92 (76) GWh vilket var normalt för årstiden. Snittintäkten var 503 (484) SEK/MWh fördelat på 367 (354) SEK/MWh för el och 135 (130) SEK/MWh för elcertifikat.

Den högre produktionen om ca 21 % har ökat nettoomsättningen med 8 mkr medan det högre snittpriset har ökat nettoomsättningen med 2 mkr jämfört med motsvarande kvartal 2016. Sammantaget ökade segmentets nettoomsättning och EBITDA med 10 mkr respektive 9 mkr. På grund av högre produktion minskade den specifika rörelsekostnaden till 100 (113) SEK/MWh. Avskrivningar var oförändrade medan finansnettot stärktes vilket medförde att rörelseresultatet och resultatet före skatt ökade med 8 mkr respektive 10 mkr.

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

Övriga väsentliga händelser

För att offensivt utveckla Arise position samt för att stärka bolagets finansiella flexibilitet och handlingsfrihet genomfördes en företrädesemission av konvertibler om ca 245 mkr. Förvärvet av Kraftös projektportfölj om upp till 370 MW genomfördes och ett optionsavtal med rätt att förvärva projektet Svartnäs om cirka 100 MW tecknades.

Närstående transaktioner

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

Eventualförpliktelser

Det har inte skett några förändringar i koncernens eventualförpliktelser, närmare beskrivna på sidan 77 under not 21 i årsredovisningen för år 2016.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Beslut fattades om att förtidsinlösa samtliga icke säkerställda gröna obligationer 2014/2017 om totalt 350 mkr, inklusive bolagets egna innehav om 50 mkr. Regeringen la den 19 april ett förslag om elcertifikat, med stöd av fem riksdagspartier och förhandlat med Norge, som innebär en linjär tilldelning av de tillkommande 18 TWh under åren 2022-2030. Därtill la man fram förslag som tidigare lägger kvoter och därmed ökar efterfrågan på elcertifikat redan fr.o.m. 2018.

Framtidsutsikter

De låga priserna på el och elcertifikat är utmanande för lönsamheten i de egna och samägda vindkraftparkerna. Utifrån fundamentala faktorer är vi försiktigt optimistiska vad gäller elprisutvecklingen framåt. Vi följer marknadsutvecklingen noga och agerar på marknaden när vi bedömer att vi kan skapa värde. Vad gäller ägandet av våra vindkrafttillgångar har vi ett opportunistiskt förhållningssätt och värderar löpande olika handlingsalternativ. Vi ser goda möjligheter att stärka vår marknadsposition inom utveckling och förvaltning av vindkraftparker, primärt på den svenska marknaden.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna på sidorna 42-43 i årsredovisningen för år 2016 och den finansiella riskhanteringen presenteras på sidorna 67-73. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

Ägarförhållande

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

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består av att utveckla projekt (projektera lämpliga vindlägen, teckna arrendeavtal, arbeta fram konsekvensbeskrivningar, utarbeta detaljplaner och tillstånd), avyttra projekt till externa investerare, bygga nya projekt, förvalta både interna och externa projekt (tekniskt och ekonomiskt) samt hantera koncernens handelsverksamhet av el och elcertifikat.

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

De elproducerande dotterbolagen säljer sin elproduktion till Arise till spotpris och Arise säljer vidare till spotmarknaden. Denna koncern-interna handelsverksamhet redovisas brutto i resultaträkningen.

Moderbolagets totala intäkter uppgick under kvartalet till 57 (132) 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 -66 (-139) mkr varvid rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -9 (-8) mkr. Ett finansnetto på -19 (-34) mkr samt koncernbidrag på 0 (51) mkr medförde att nettoresultatet efter skatt uppgick till -29 (3) mkr. Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick till -9 (-6) 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 2016.

Revisorsgranskning

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

Kommande informationstillfällen

- Andra kvartalet (1 april-30 juni) 19 juli 2017
- Tredje kvartalet (1 juli-30 september) 10 november 2017
- Fjärde kvartalet (1 oktober-31 december) 16 februari 2018

Halmstad den 4 maj 2017

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

		2017	2016	2016
		Kv 1	Kv 1	Helår
(Avrundat till mkr)				
Nettoomsättning	Not 1	44	136	594
Övriga rörelseintäkter		1	0	1
Summa intäkter		45	136	594
Aktiverat arbete för egen räkning		1	1	8
Personalkostnader		-10	-9	-36
Övriga externa kostnader	Not 2	-16	-89	-428
Resultat i intressebolag	Not 3	-	-	-
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		21	40	138
Av- och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	Not 4	-20	-22	-105
Rörelseresultat (EBIT)		2	17	33
Finansiella intäkter		1	-1	1
Finansiella kostnader		-22	-24	-86
Resultat före skatt		-20	-7	-52
Skatt på periodens resultat		0	5	11
Periodens resultat		-20	-3	-41
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,58	-0,08	-1,23
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,58	-0,08	-1,23

Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar ej medräknats.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

		2017	2016	2016
		Kv 1	Kv 1	Helår
(Avrundat till mkr)				
Periodens resultat		-20	-3	-41
<u>Övrigt totalresultat</u>				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Periodens omräkningsdifferens		1	-1	-1
Kassaflödessäkringar		11	-18	-18
Nettoinvestering i utländsk valuta		-1	1	3
Andel av övrigt totalresultat i intresseföretag		-	-	-17
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat		-2	4	3
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		9	-14	-30
Summa totalresultat för perioden		-11	-17	-71

Totalresultatet är till 100% hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2017 31-mar	2016 31-mar	2016 31-dec
(I sammandrag, avrundat till mkr)			
Materiella anläggningstillgångar	1 557	1 789	1 565
Finansiella anläggningstillgångar	509	521	517
Varulager	8	35	19
Övriga rörelsefordringar	43	81	72
Likvida medel	551	247	287
SUMMA TILLGÅNGAR	2 669	2 673	2 460
Eget kapital	1 015	1 073	1 020
Långfristiga skulder	1 195	1 398	962
Kortfristiga skulder	459	201	477
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 669	2 673	2 460

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	2017 Kv 1	2016 Kv 1	2016 Helår
(Avrundat till mkr)			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	23	40	139
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	24	42	43
Kassaflöde från den löpande verksamheten	47	82	182
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-13	-9	-43
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	33	202
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13	24	160
Förändring av räntebärande skulder	244	-41	-195
Betald ränta	-17	-18	-73
Erhållen ränta	1	1	1
Erhållet från/betalning till spärrade konton	3	-4	9
Nyemission/teckningsoptioner	-	-	1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	230	-62	-258
Periodens kassaflöde	264	44	84
Likvida medel vid periodens ingång	287	203	203
Likvida medel vid periodens utgång	551	247	287
Räntebärande skulder vid periodens utgång	1 524	1 434	1 291
Spärrade likvida medel vid periodens utgång	-9	-24	-12
Nettoskuld	964	1 163	992

Not 7

KONCERNENS EGET KAPITAL

	2017 31-mar	2016 31-mar	2016 31-dec
(I sammandrag, avrundat till mkr)			
Ingående balans	1 020	1 090	1 090
Övrigt totalresultat för perioden	-11	-17	-71
Nyemission/teckningsoptioner	1	-	1
Konvertibellån	5	-	-
Utgående balans	1 015	1 073	1 020

KONCERNENS NYCKELTAL

	2017 Kv 1	2016 Kv 1	2016 Helår
<u>Operationella nyckeltal</u>			
Driftsatt kapacitet vid periodens slut, MW	240,7	253,5	240,7
Egen elproduktion under perioden, GWh	92,8	88,2	352,8
Samägd elproduktion under perioden, GWh	92,4	76,2	287,3
Total elproduktion under perioden, GWh	185,1	164,4	640,1
Antal anställda vid periodens slut	29	29	29
<u>Finansiella nyckeltal</u>			
EBITDA-marginal, %	47,1%	29,0%	23,2%
Rörelsemarginal, %	3,5%	12,8%	5,5%
Avkastning på sysselsatt kapital (EBIT), %	0,9%	neg	1,5%
Avkastning på justerat sysselsatt kapital (EBITDA), %	6,0%	7,1%	6,3%
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg
Sysselsatt kapital, mkr	1 979	2 236	2 013
Genomsnittligt sysselsatt kapital, mkr	1 996	2 287	2 203
Eget kapital, mkr	1 015	1 073	1 020
Genomsnittligt eget kapital, mkr	1 018	1 082	1 048
Räntebärande nettoskuld	964	1 163	992
Soliditet, %	38,0%	40,2%	41,5%
Räntetäckningsgrad, ggr	0,1	0,7	0,4
Skuldsättningsgrad, ggr	0,9	1,1	1,0
Eget kapital per aktie, SEK	30	32	31
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	30	32	30
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	33 933 876	33 376 876	33 793 876

Not 1 - Nettoomsättning	2017	2016	2016
(Avrundat till mkr)	Kv 1	Kv 1	Helår
Elintäkter	26	31	105
Certifikatintäkter	6	12	48
Utvecklings- och förvaltningsintäkter	13	94	441
	44	136	594

Not 2 - Övriga externa kostnader	2017	2016	2016
(Avrundat till mkr)	Kv 1	Kv 1	Helår
Kostnad sålda projekt och entreprenad	2	74	367
Övriga poster	14	15	61
	16	89	428

Not 3 – Resultat i intressebolag	2017	2016	2016
(Avrundat till mkr)	Kv 1	Kv 1	Helår
Andel i intressebolags resultat (netto efter skatt 22%)	3	-5	-17
Justering till koncernmässigt värde	-3	5	9
Finansiella intäkter från intressebolag (brutto före skatt)	7	6	27
Avgår ej aktiverad andel	-7	-6	-20
	-	-	-

Finansiella intäkter från intressebolag är hänförliga till lämnade aktieägarlån.

KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

Kvartal 1	Utveckling och förvaltning		Egen vindkraft-drift		Samägd vindkraftdrift		Ej allokerade int./kostn.		Elimineringar		Koncernen	
(Avrundat till mkr)	Q1-17	Q1-16	Q1-17	Q1-16	Q1-17	Q1-16	Q1-17	Q1-16	Q1-17	Q1-16	Q1-17	Q1-16
Nettoomsättning extern	13	94	31	43	46	37	-	-	-46	-37	44	136
Nettoomsättning intern	2	2	-	-	-	-	-	-	-2	-2	-	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	1	0	-	-	0	0	-	-	1	0
Summa intäkter	14	96	33	43	46	37	0	0	-48	-40	45	136
Aktiverat arbete för egen räkning	1	1	-	-	-	-	-	-	0	-	1	1
Rörelsekostnader	-10	-85	-13	-12	-9	-9	-4	-3	11	11	-25	-98
Resultat från andelar i intressebolag	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	5	12	20	31	37	28	-4	-3	-37	-28	21	40
Av- och nedskrivningar Not 4	0	0	-20	-22	-16	-16	0	0	16	16	-20	-22
Rörelseresultat (EBIT)	5	12	0	9	21	12	-4	-4	-21	-12	2	17
Finansnetto Not 5	-5	-5	-17	-19	-10	-12	1	0	10	12	-21	-25
Resultat före skatt (EBT)	0	7	-16	-10	10	0	-3	-4	-10	0	-20	-7
Anläggningstillgångar	72	62	1 486	1 726	1 362	1 382	0	1	-1 362	-1 382	1 557	1 789

Not 4 – Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar	0	0	-20	-22	-16	-16	0	0	16	16	-20	-22
Ned- och återföring nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Av- och nedskrivningar	0	0	-20	-22	-16	-16	0	0	16	16	-20	-22

Not 5 – Finansnetto

Totalt finansnetto	-5	-5	-17	-20	-17	-18	1	0	17	18	-21	-25
Avgår räntekostnader aktieägarlån	-	-1	-	1	7	6	-	-	-7	-6	-	0
Finansnetto exklusive aktieägarlån	-5	-5	-17	-19	-10	-12	1	0	10	12	-21	-25

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

Not 6 - Verkligt värde finansiella instrument

Verkligt värde hierarkin

De finansiella instrumenten värderade till verkligt värde utgör samtliga nivå 2 i verkligt värde hierarkin. Derivat består av elterminer, valutaterminer och ränteswappar. Värderingen till verkligt värde för valutaterminerna baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. Värderingen av ränteswappar baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor. Diskonteringen ger inte någon väsentlig påverkan på värderingen av derivat i nivå 2. Redovisningen av finansiella instrument finns beskriven på sidorna 67-73 i årsredovisningen för 2016. Tabellen nedan visar koncernens finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde per bokslutsdagen.

(Avrundat till mkr)	2017 31-mar	2016 31-mar	2016 31-dec
Tillgångar			
Derivat för säkringsändamål			
- Innehav i intressebolag	-2	-2	-2
- Derivatillgångar	0	12	1
Skulder			
Derivat för säkringsändamål			
- Derivatskulder	-67	-77	-75

Not 7 – Nettoskuld

(Avrundat till mkr)	2017 31-mar	2016 31-mar	2016 31-dec
Långfristiga skulder	1 195	1 398	962
-varav räntebärande långfristig skuld	1 175	1 376	943
Kortfristiga skulder	459	201	477
-varav räntebärande kortfristig skuld	349	58	348
Lång- och kortfristig räntebärande skuld	1 524	1 434	1 291
Likvida medel vid periodens utgång	-551	-247	-287
Spärrade likvida medel	-9	-24	-12
Nettoskuld	964	1 163	992

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	2017	2016	2016
(Avrundat till mkr)	Kv 1	Kv 1	Helår
Försäljning el och elcertifikat	48	39	154
Uthyrning av vindkraft	-	43	39
Utveckling- och förvaltningsintäkter	8	50	215
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
Summa intäkter	57	132	409
Aktiverat arbete för egen räkning	1	1	-2
Inköp el och elcertifikat	-52	-41	-160
Hyra av vindkraft	-	-43	-39
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-2	-41	-169
Personalkostnader	-9	-8	-33
Övriga externa kostnader	-4	-6	-22
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-9	-7	-16
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	-1	-10
Rörelseresultat (EBIT)	-9	-8	-25
Finansiella intäkter	1	1	36
Finansiella kostnader	-20	-35	-132
Resultat efter finansiella poster	-28	-42	-121
Koncernbidrag	-	51	119
Resultat före skatt	-28	9	-2
Skatt på periodens resultat	0	-6	-10
Periodens resultat och totalresultat	-29	3	-12

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	2017	2016	2016
- i sammandrag (avrundat till mkr)	31-mar	31-mar	31-dec
Materiella anläggningstillgångar	41	61	32
Finansiella anläggningstillgångar	2 210	2 272	2 216
Varulager	7	19	7
Övriga rörelsefordringar	69	72	85
Likvida medel	400	113	187
SUMMA TILLGÅNGAR	2 727	2 537	2 527
Bundet Eget kapital	3	3	3
Fritt Eget kapital	951	988	973
Långfristiga skulder	1 175	1 287	943
Kortfristiga skulder	598	259	608
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 727	2 537	2 527



MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

	2017 31-mar	2016 31-mar	2016 31-dec
- i sammandrag (avrundat till mkr)			
Ingående balans	976	987	987
Periodens resultat och totalresultat	-29	3	-12
Nyemission/teckningsoptioner	1	-	1
Konvertibellån	5	-	-
Utgående balans	953	990	976

NYCKELTALSDEFINITIONER

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) i förhållande till summa intäkter

Rörelsemarginal

Rörelseresultat (EBIT) i förhållande till summa intäkter

Avkastning på sysselsatt kapital

Rullande 12 månaders rörelseresultat (EBIT) i förhållande till kvartalsmässigt genomsnittligt sysselsatt kapital för perioden

Avkastning på justerat sysselsatt kapital

Rullande 12 månaders rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) i förhållande till kvartalsmässigt genomsnittligt sysselsatt kapital för perioden

Avkastning på eget kapital

Rullande 12 månaders nettoresultat i förhållande till kvartalsmässigt genomsnittligt eget kapital för perioden

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier i genomsnitt

Eget kapital per aktie efter utspädning

Eget kapital i förhållande till antal aktier i genomsnitt efter utspädning

Finansnetto

Finansiella intäkter minus finansiella kostnader

Genomsnittligt eget kapital

Kvartalsmässigt genomsnittligt eget kapital för perioden

Genomsnittligt sysselsatt kapital

Kvartalsmässigt genomsnittligt sysselsatt kapital för perioden

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder minskat med kassa och spärrade likvida medel

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat (EBIT) plus finansiella intäkter i förhållande till finansiella kostnader

Skuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital

Specifik rörelsekostnad (SEK/MWh)

Rörelsekostnad för elproduktion i förhållande till elproduktion under perioden

Soliditet

Eget kapital i förhållande till totala tillgångar

Sysselsatt kapital

Eget kapital plus räntebärande nettoskuld

ALLMÄNT OM NYCKELTAL

Arise tillämpar vissa nyckeltal i sin rapportering vilka är baserade på bolagets redovisning. Anledningen till att dessa nyckeltal tillämpas i rapportering är för att Arise bedömer att det underlättar för externa intressenter att analysera utvecklingen i bolaget.