



DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 31 MARS 2018



Första kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 55 (44) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 30 (21) mkr varav intressebolag påverkade koncernen med 0 (0) mkr. Det operativa kassaflödet uppgick till 24 (47) mkr.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 12 (2) mkr.
- Resultat före skatt uppgick till -16 (-20) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -13 (-20) mkr motsvarande -0,39 (-0,58) kr per aktie.
- Produktionen uppgick till 132 (185) GWh, fördelat Egen vindkraftdrift 76 (93) GWh och Samägd vindkraftdrift 56 (92) GWh.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 522 (339) SEK/MWh, fördelat på el 356 (278) SEK/MWh och elcertifikat 166 (61) SEK/MWh.
- Solberg färdigställdes för Fortums räkning i linje med tidplan och budget.
- Arise refinansierade och förtidsinlöst framgångsrikt säkerställda obligationer om ca 950 miljoner. Efter refinansieringen kan bolaget rikta fullt fokus mot att öka tillväxten i bolagets projektutvecklings- och förvaltningsaffär samt värdeskapande åtgärder i bolagets tillgångar.

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 3 maj 2018

*Daniel Johansson
Verkställande direktör*

VD har ordet

Vi har under årets första kvartal framgångsrikt refinansierat våra helägda vindkraftparker. Vi minskar därmed vår bruttoskuldsättning och kan rikta fullt fokus på tillväxt inom vår utvecklings- och förvaltningsaffär samt värdeskapande åtgärder för våra tillgångar. Refinansieringen har möjliggjorts genom en obligationsemission, lån från bank samt finansiering ur egen kassa. Det är ett styrkebesked och vi känner oss mycket nöjda med att ha rott detta i land! Finansieringen är treårig och ger oss utrymme att aktivt arbeta med våra tillgångar för att skapa största möjliga aktieägarvärde över tid. Vi har fortsatt en opportunistisk hållning till våra tillgångar och därmed vårt långsiktiga ägande av dessa. Refinansieringen har i detta sammanhang gett oss handlingsfrihet vilket har ett högt värde i sig.

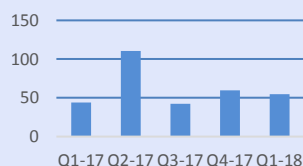
Under kvartalet har väderleken varit kyligare än normalt, vilket medfört högre elpriser. Samtidigt har vindkraftproduktionen från våra parker varit lägre än normalt. En sideeffekt av dessa faktorer är att mängden vatten i vattenkraftens magasin har minskat, vilket har haft en positiv påverkan på terminselpriserna för kommande kvartal.

Elcertifikatpriserna har repat sig ordentligt under årets första månader, vilket är i linje med våra förhoppningar och förväntningar. Grundorsaken är att det strukturella överskottet nu betas av i och med en högre efterfrågan på certifikat, till följd av en högre kvotkurva. Vi ser fortsatt positivt på certifikatmarknaden för den närmaste tiden. Samtidigt är det mycket viktigt att en volymbaserad och trovärdig stoppregel för systemet kommer på plats snarast möjligt, så att vi kan undvika ett minskat förtroende längre fram.

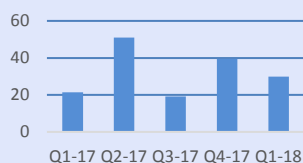
I takt med att priserna på el och elcertifikat stigit och i samband med vår refinansiering har vi ökat vår säkringsnivå gradvis för våra egna parker. Från låga säkringsnivåer kommer vi nu upp i en säkringsnivå om cirka 50-60% för de närmaste åren.

Vindkraftprojektet Solberg (ca 75 MW) som avyttrats till Fortum, har under byggledning av Arise färdigställts i linje med tidplan och budget. Undantaget refinansieringskostnader bjuder inte kvartalet på några större överraskningar resultatmässigt. Vi har fortsatt fokus på att sälja våra två projekt Bröcklingberget (ca 45 MW) och Enviksberget (ca 35 MW) under året. Vi arbetar träget vidare med vår projektportfölj i övrigt samt är i ständig dialog om potentiella förvärv av ytterligare projekt.

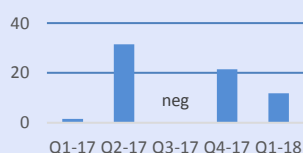
Nettoomsättning, mkr



Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), mkr



Rörelseresultat (EBIT), mkr



Nettoomsättning och resultat

Mkr	Kv1 2018	Kv1 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	55	44	257
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	30	21	131
Rörelseresultat (EBIT)	12	2	-99
Resultat före skatt	-16	-20	-178

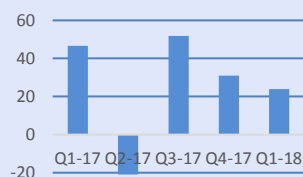
Kommentarer till första kvartalet

Kvartalet präglades av svagare vindar än normalt. Den totala produktionen inklusive bolagets andel i Jädraås minskade därför till 132 (185) GWh. Produktionen från egna parker minskade med 16 GWh till 76 (93) GWh. Elpriserna var relativt höga, drivet av kallt väder, råvarupriser samt en positiv pristrend för utsläppsätter. Spotpriset och närliggande terminspriser för certifikat steg till följd av ett fortsatt minskat överskott. Längre ut på priskurvan var dock priserna fortsatt låga. Snittpriset för bolagets egen produktion ökade med 183 SEK till 522 (339) SEK/MWh. Kombinationen av högre snittpris och lägre produktion ökade nettoomsättningen från bolagets egen produktion med 8 mkr till 40 (31) mkr. Utvecklings- och förvaltningsintäkter ökade med 2 mkr till 15 (13) mkr till följd av högre förvaltningsintäkter. Sammantaget ökade nettoomsättningen med 11 mkr till 55 (44) mkr.

Rörelsekostnader uppgick till 26 (25) mkr varav 1 (2) mkr är hänförliga till bruttoredovisning av försäljningar och entreprenad och 25 (23) mkr utgör övriga rörelsekostnader. Eget aktiverat arbete uppgick till 1 (1) mkr. Koncernmässigt resultat i intressebolag uppgick till 0 (0) mkr.

Samtantaget ökade rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) med 9 mkr till 30 (21) mkr. Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 10 mkr till 12 (2) mkr. På grund av att bolaget refinansierade sitt säkerställda obligationslån i förtid försämrades kvartalets finansnetto till -28 (-21) mkr. Resultatet före skatt uppgick därmed till -16 (-20) mkr. Resultatet efter skatt var -13 (-20) mkr vilket motsvarade ett resultat per aktie på -0,39 (-0,58) kronor före och efter utspädning.

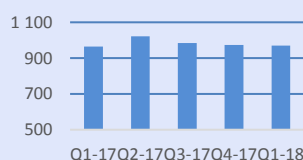
Operativt kassaflöde, mkr



Investeringar (-) /avyttringar(+), mkr



Nettoskuld, mkr



Kassaflöde och investeringar

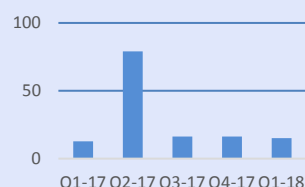
Kommentarer till första kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 28 (23) mkr. Rörelsekapitalförändringar var -4 (24) mkr, då Mombyåsen slutavräknades under motsvarande kvartal föregående år. Det totala operativa kassaflödet uppgick därmed till 24 (47) mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6 (-13) mkr. Under kvartalet refinansierades bolagets säkerställda obligation genom en kombination av ett nytt obligationslån om 650 mkr, två banklån om totalt 175 mkr samt nyttjande av befintliga likvida medel. Nettot av lång- och kortfristiga räntebärande skulder minskade därför kassaflödet med -75 (244) mkr. Räntor och finansieringskostnader om -27 (-17) mkr har betalats och 0 (1) mkr räntor har erhållits. Nettobetalning till eller från spärrade konton har skett med 0 (3) mkr varefter kassaflödet för kvartalet uppgick till -83 (264) mkr.

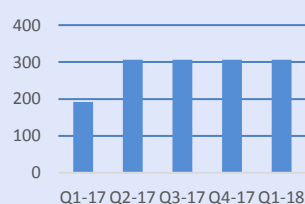
Finansiering och likviditet

Nettoskulden uppgick vid slutet av perioden till 970 (964) mkr. Likvida medel uppgick till 63 (551) mkr. Soliditeten vid periodens slut var 41 (38) procent. Vid ett antagande om att bolagets konvertibla skuldebrev konverteras i sin helhet samt att befintlig kassa räknas av mot räntebärande skulder skulle soliditeten motsvara 54 procent.

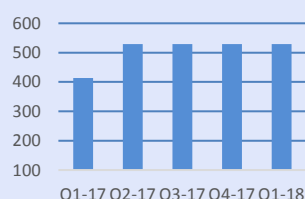
Utvecklings- och förvaltningsintäkter, mkr



Avyttrade projekt ackumulerat, MW



Externa förvaltningsuppdrag ackumulerat, MW



Segment – Utveckling och förvaltning

Mkr	Kv1 2018	Kv1 2017	Helår 2017
Intäkter	16	14	130
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-1	-2	-42
Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete	-7	-7	-28
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	9	5	60
Rörelseresultat (EBIT)	9	5	46
Resultat före skatt	5	0	25

Kommentarer till första kvartalet

Utvecklings- och förvaltningsintäkter ökade under kvartalet tack vare fler förvaltningsuppdrag. Solberg färdigställdes i linje med budget och tidplan och avräkning har skett efter kvartalets utgång. Byggnation av Svartnäs fortskred enligt plan. Kostnad sålda projekt och entreprenad minskade till -1 (-2) mkr och övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete var oförändrat jämfört med föregående år, varför EBITDA ökade med 4 mkr till 9 (5) mkr. Av- och nedskrivningar var 0 (0) mkr och EBIT ökade därmed till 9 (5) mkr. Finansnettot förbättrades till -4 (-5) mkr och resultat före skatt ökade därför till 5 (0) mkr.

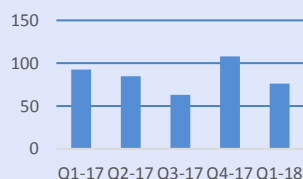
Bolaget fortsätter att utveckla projektportföljen och utöka densamma samt växa förvaltningsaffären.

Projektportfölj

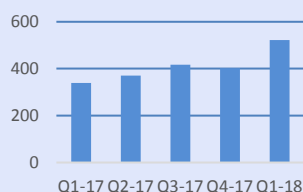
Bolaget hade vid utgången av perioden en omfattande projektportfölj om drygt 800 MW i Sverige med ett bokfört värde om ca 80 mkr. Fullt utbyggd skulle portföljen motsvara en investeringsnivå om närmare 10 mdr. I Skottland pågår utöver detta förprojektering av projekt om ca 150 MW.

Enskilda projekt kan riskera att inte bli av men den samlade projektportföljen representerar potentiellt stora värden för bolaget, med relativt låg kapitalbindning och risk.

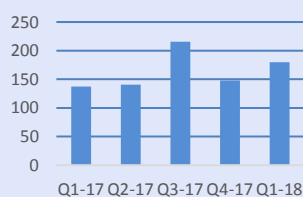
Produktion, GWh



Snittpriser, SEK/MWh



Specifik rörelsekostnad, SEK/MWh



Segment – Egen vindkraftdrift

Mkr	Kv1 2018	Kv1 2017	Helår 2017
Intäkter	40	33	137
Rörelsekostnader	-14	-13	-54
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) ¹	26	20	83
Rörelseresultat (EBIT)	8	0	-133
Resultat före skatt	-16	-16	-194

1) AWHCO 9 AB koncernen vilken äger Arise samtliga vindkraftparker genererade EBITDA om 27 mkr jämfört med 26 mkr inom segmentet Egen vindkraftdrift. Skillnaden består i utallokering av kostnader.

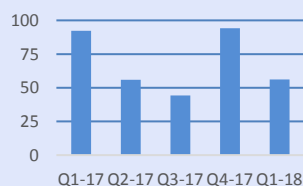
Kommentarer till första kvartalet

Produktionen i bolagets helägda parker minskade till 76 (93) GWh jämfört med samma kvartal föregående år. Minskningen beror på lägre vindar än normalt under kvartalet jämfört med normala vindar under motsvarande period föregående år.

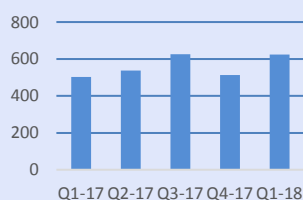
Bolagets snittintäkt för el uppgick till 356 (278) SEK/MWh, 10% under marknadspriset (SE4) för samma period (395 SEK/MWh), avvikelsen beror till stor del av ett högre spotpris relativt gjorda prissäkringar. Snittintäkten för certifikat ökade till 166 (61) SEK/MWh, 92% över marknadspriset (SKM) för samma period (86 SEK/MWh) till följd av prissäkringar och positiv lagervärdesförändring.

Den lägre produktionen minskade nettoomsättningen med 6 mkr medan det högre snittpriset ökade nettoomsättningen med 14 mkr jämfört med motsvarande kvartal 2017. Sammantaget ökade därför nettoomsättningen med 8 mkr och EBITDA med 6 mkr jämfört med första kvartalet 2017. Den specifika rörelsekostnaden ökade till 180 (137) SEK/MWh beroende på lägre produktion än normalt. Avskrivningar minskade till -18 (-20) vilket gjorde att rörelseresultatet uppgick till 8 (0) mkr. Kvartalets finansnetto påverkades negativt av refinansieringskostnader och uppgick till -24 (-17) mkr. Resultatet före skatt var därför oförändrat och uppgick till -16 (-16) mkr.

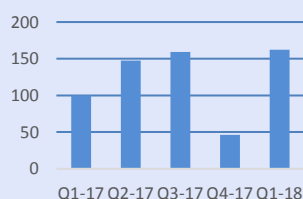
Produktion, GWh



Snittpriser, SEK/MWh



Specifik rörelsekostnad, SEK/MWh



Segment – Samägd vindkraftdrift

Mkr	Kv1 2018	Kv1 2017	Helår 2017
Intäkter	35	46	153
Rörelsekostnader	-9	-9	-29
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	26	37	124
Rörelseresultat (EBIT)	9	21	57
Resultat före skatt	-2	10	15

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 56 (92) GWh vilket var betydligt under normalt för årstiden. Snittintäkten var 624 (503) SEK/MWh fördelat på 442 (367) SEK/MWh för el och 182 (135) SEK/MWh för elcertifikat.

Den lägre produktionen minskade nettoomsättningen med 18 mkr medan det högre snittpriset ökade nettoomsättningen med 7 mkr jämfört med motsvarande kvartal 2017. Sammantaget minskade både segmentets nettoomsättning och EBITDA med 11 mkr. På grund av lägre produktion ökade den specifika rörelsekostnaden till 162 (100) SEK/MWh. Avskrivningar ökade något medan finansnettot var oförändrat vilket medförde att både rörelseresultatet och resultatet före skatt minskade med 12 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

Under kvartalet refinansierade och förtidsinlöste Arise framgångsrikt säkerställda obligationer om ca 950 miljoner. Efter refinansieringen kan bolaget rikta fullt fokus mot att öka tillväxten i bolagets projektutvecklings- och förvaltningsaffär samt värdeskapande åtgärder i bolagets tillgångar. Refinansieringen sänker bolagets bruttoskuld, förbättrar viktiga kreditnyckeltal och förlänger löptiden för bolagets krediter.

Närstående transaktioner

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

Eventualförpliktelser

Det har inte skett några förändringar i koncernens eventualförpliktelser, närmare beskrivna på sidan 72 under not 21 i årsredovisningen för år 2017.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång finns att rapportera.

Framtidsutsikter

De låga priserna på el och elcertifikat är utmanande för lönsamheten i de egna och samägda vindkraftparkerna. Utifrån fundamentala faktorer är vi fortsatt optimistiska vad gäller elprisutvecklingen. Elcertifikatpriserna bedöms kunna etablera sig på en väsentligt högre prisnivå än under 2017, men på några års sikt finns en kvarvarande osäkerhet, bl.a. kopplad till behovet av en stoppregel för systemet. Vi följer marknadsutvecklingen noga och agerar på marknaden när vi bedömer att vi kan skapa värde. Vad gäller ägandet av våra vindkrafttillgångar har vi fortsatt 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 38-39 i årsredovisningen för år 2017 och den finansiella riskhanteringen presenteras på sidorna 63-69. 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, entreprenad och projektledning av 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.

Fram till och med februari 2018 sålde de elproducerande dotterbolagen sin elproduktion till Arise till spotpris vilken Arise sålt vidare till marknaden till spotpris. Denna koncerninterna handelsverksamhet har redovisats brutto i resultaträkningen. Från och med mars 2018 säljer de elproducerande dotterbolagen sin elproduktion direkt till motpart i marknaden till spotpris.

Moderbolagets totala intäkter uppgick under kvartalet till 46 (57) 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 -51 (-66) mkr varvid rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -6 (-9) mkr. Ett finansnetto på 0 (-19) mkr medförde att nettoresultatet efter skatt uppgick till -6 (-29) mkr. Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick till -3 (-9) 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. Med tillägg för att IFRS 9 och IFRS 15 tillämpas sedan 1 januari 2018 överensstämmer redovisningsprinciperna med de som tillämpades i årsredovisningen för år 2017. Övergången till IFRS 9 och IFRS 15 bedöms inte få någon materiell kvantitativ effekt på bolagets redovisning annat än utökade upplysningskrav. Bolaget tillämpar en framåtriktad övergångsperiod som innebär ej omräknade jämförelsetal.

Revisorsgranskning

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

Kommande informationstillfällen

- Andra kvartalet (1 april-30 juni) 18 juli 2018
- Tredje kvartalet (1 juli-30 september) 9 november 2018
- Fjärde kvartalet (1 oktober-31 december) 15 februari 2019

Halmstad den 3 maj 2018

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

		2018	2017	2017
(Avrundat till mkr)		Kv 1	Kv 1	Helår
Nettoomsättning	Not 1	55	44	257
Övriga rörelseintäkter		0	1	5
Summa intäkter		55	45	261
Aktiverat arbete för egen räkning		1	1	3
Personalkostnader		-10	-10	-36
Övriga externa kostnader	Not 2	-16	-16	-105
Resultat i intressebolag	Not 3	-	-	7
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		30	21	131
Av- och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	Not 4	-18	-20	-230
Rörelseresultat (EBIT)		12	2	-99
Finansiella intäkter	Not 5	0	1	5
Finansiella kostnader	Not 5	-28	-22	-85
Resultat före skatt		-16	-20	-178
Skatt på periodens resultat		3	0	-1
Periodens resultat		-13	-20	-180
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,39	-0,58	-5,39
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,39	-0,58	-5,39

Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar, vilka uppgår till 54 194, ej medräknats.

Resultatet är till 100% hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

	2018	2017	2017
(Avrundat till mkr)	Kv 1	Kv 1	Helår
Periodens resultat	-13	-20	-180
<u>Övrigt totalresultat</u>			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Periodens omräkningsdifferens	0	1	1
Kassaflödessäkringar	-6	11	36
Nettoinvestering i utländsk valuta	17	-1	13
Andel av övrigt totalresultat i intresseföretag, efter skatt	-5	-	-42
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-1	-2	-10
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	4	9	-2
Summa totalresultat för perioden	-9	-11	-182

Totalresultatet är till 100% hänförligt till moderbolagets aktieägare.



KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2018 31-mar	2017 31-mar	2017 31-dec
(I sammandrag, avrundat till mkr)			
Materiella anläggningstillgångar	1 386	1 557	1 398
Finansiella anläggningstillgångar	493	509	479
Summa anläggningstillgångar	1 878	2 066	1 878
Varulager	6	8	4
Övriga rörelsefordringar	89	43	97
Likvida medel	63	551	146
Summa omsättningstillgångar	158	603	247
SUMMA TILLGÅNGAR	2 036	2 669	2 124
Eget kapital	834	1 015	843
Långfristiga räntebärande skulder	1 009	1 175	1 079
Avsättningar	46	20	46
Summa långfristiga skulder	1 054	1 195	1 124
Kortfristiga räntebärande skulder	34	349	50
Övriga kortfristiga skulder	113	110	107
Summa kortfristiga skulder	148	459	157
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 036	2 669	2 124

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	2018	2017	2017
(I sammandrag avrundat till mkr)	Kv 1	Kv 1	Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	28	23	119
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-4	24	-23
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24	47	96
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-6	-13	-60
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	38
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6	-13	-23
Förändring av räntebärande skulder	-75	244	-154
Betald ränta	-27	-17	-65
Erhållen ränta	0	1	1
Erhållet från/betalning till spärrade konton	-	3	3
Nyemission/teckningsoptioner	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-102	230	-216
Periodens kassaflöde	-83	264	-143
Likvida medel vid periodens ingång	146	287	287
Kursdifferens i likvida medel	0	0	2
Likvida medel vid periodens utgång	63	551	146
Räntebärande skulder vid periodens utgång	1 043	1 524	1 129
Spärrade likvida medel vid periodens utgång	-10	-9	-10
Nettoskuld	970	964	973

Not 7

KONCERNENS EGET KAPITAL

	2018	2017	2017
(I sammandrag, avrundat till mkr)	31-mar	31-mar	31-dec
Ingående balans	843	1 020	1 020
Årets resultat	-13	-20	-180
Övrigt totalresultat för perioden	4	9	-2
Nyemission/teckningsoptioner	-	1	1
Konvertibellån	-	5	5
Övrig justering	-	-	-1
Utgående balans	834	1 015	843

KONCERNENS NYCKELTAL

	2018 Kv 1	2017 Kv 1	2017 Helår
<u>Operationella nyckeltal</u>			
Driftsatt kapacitet vid periodens slut, MW	240,7	240,7	240,7
Egen elproduktion under perioden, GWh	76,3	92,8	348,4
Samägd elproduktion under perioden, GWh	56,1	92,4	286,9
Total elproduktion under perioden, GWh	132,4	185,1	635,3
Antal anställda vid periodens slut	26	29	26
<u>Finansiella nyckeltal</u>			
Resultat per aktie före utspädning, SEK*	-0,39	-0,58	-5,39
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	-0,39	-0,58	-5,39
EBITDA-marginal, %	54,5%	47,1%	50,1%
Rörelsemarginal, %	21,5%	3,5%	neg
Avkastning på sysselsatt kapital (EBIT), %	neg	0,8%	neg
Avkastning på justerat sysselsatt kapital (EBITDA), %	7,4%	5,7%	6,8%
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg
Sysselsatt kapital, mkr	1 805	1 979	1 817
Genomsnittligt sysselsatt kapital, mkr	1 892	2 107	1 915
Eget kapital, mkr	834	1 015	843
Genomsnittligt eget kapital, mkr	925	1 044	932
Nettoskuld	970	964	973
Soliditet, %	41,0%	38,0%	39,7%
Räntetäckningsgrad, ggr	0,4	0,1	neg
Skuldsättningsgrad, ggr	1,2	0,9	1,2
Eget kapital per aktie, SEK	25	30	25
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	25	30	25
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	33 933 876	33 933 876

* Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar, vilka uppgår till 54 194, ej medräknats.

**Vid beräkning av resultat per aktie och eget kapital per aktie har utspädning från optioner vars lösenkurs ligger högre än bolagets aktiekurs under perioden ej beaktats.



Not 1 - Nettoomsättning	2018	2017	2017
(Avrundat till mkr)	Kv 1	Kv 1	Helår
Elintäkter	27	26	95
Certifikatintäkter	13	6	38
Utvecklings- och förvaltningsintäkter	15	13	124
	55	44	257

Nettoomsättningen omfattar i) Elintäkter (försäljning av producerad el samt realiseringar av el och valutaderivat hänförliga till säkrad elproduktion, ii) intjäning och försäljning av elcertifikat, samt iii) utvecklingsersättning från sålda projekt och förvaltningsintäkter. Indelningen är gjort utifrån en bedömning av intäkternas karaktär, belopp, tidpunkt och osäkerhet beträffande intäkter och kassaflöden. Elintäkter och certifikatintäkter genereras av de vindkraftparker som koncernen äger vilket redovisas under segmentet Egen vindkraftdrift. Utvecklings- och förvaltningsintäkter genereras i huvudsak genom bolagets projektportfölj och redovisas under segmentet Utveckling och förvaltning. I tillägg har Arise ett intressebolag som redovisningsmässigt inte konsolideras och därmed inte genererar någon nettoomsättning. Intressebolaget utgörs av Sirocco Wind Holding AB, vilket äger projektet Jädraås. Intressebolaget åskådliggörs i segmentet Samägd vindkraftdrift som om Arise andel i denna verksamhet konsoliderades.

Not 2 - Övriga externa kostnader	2018	2017	2017
(Avrundat till mkr)	Kv 1	Kv 1	Helår
Kostnad sålda projekt och entreprenad	1	2	42
Övriga poster	15	14	63
	16	16	105

Not 3 – Resultat i intressebolag	2018	2017	2017
(Avrundat till mkr)	Kv 1	Kv 1	Helår
Andel i intressebolags resultat (netto efter skatt 22%)	-7	3	-10
Justering till koncernmässigt värde	7	-3	-1
Finansiella intäkter från intressebolag (brutto före skatt)	7	7	27
Avgår ej aktiverad andel	-7	-7	-10
	-	-	7

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)	Q1-18	Q1-17	Q1-18	Q1-17	Q1-18	Q1-17	Q1-18	Q1-17	Q1-18	Q1-17	Q1-18	Q1-17
Nettoomsättning extern	15	13	40	31	35	46	-	-	-35	-46	55	44
Nettoomsättning intern	1	2	-	-	-	-	-	-	-1	-2	-	-
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	1	-	-	0	-	-	-	0	1
Summa intäkter	16	14	40	33	35	46	0	-	-36	-48	55	45
Aktiverat arbete för egen räkning	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Rörelsekostnader	-8	-10	-14	-13	-9	-9	-5	-4	10	11	-26	-25
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	9	5	26	20	26	37	-5	-4	-26	-37	30	21
Av- och nedskrivningar Not 4	0	0	-18	-20	-17	-16	0	0	17	16	-18	-20
Rörelseresultat (EBIT)	9	5	8	0	9	21	-5	-4	-9	-21	12	2
Finansnetto Not 5	-4	-5	-24	-17	-10	-11	0	1	10	11	-28	-21
Resultat före skatt (EBT)	5	0	-16	-16	-2	10	-5	-3	2	-10	-16	-20
Materiella anläggningstillgångar	86	72	1 300	1 486	1 359	1 362	0	0	-1 359	-1 362	1 386	1 557

Av utveckling- och förvaltningsintäkter under kvartalet stod BlackRock för mer än 10% och under samma kvartal 2017 stod Allianz Capital Partners för mer än 10%. Det fanns inga andra kunder under perioden som stod för mer än 10% av intäkterna.

Not 4 – Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar	0	0	-18	-20	-17	-16	0	0	17	16	-18	-20
Ned- och återföring nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Av- och nedskrivningar	0	0	-18	-20	-17	-16	0	0	17	16	-18	-20

Not 5 – Finansnetto

Totalt finansnetto	-4	-5	-24	-17	-17	-17	0	1	17	17	-28	-21
Avgår räntekostnader aktieägarlån	-	-	-	-	7	7	-	-	-7	-7	-	-
Finansnetto exklusive aktieägarlån	-4	-5	-24	-17	-10	-11	0	1	10	11	-28	-21

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. Derivaten 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 63-69 i årsredovisningen för 2017. Tabellen nedan visar koncernens finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde per bokslutsdagen.

(Avrundat till mkr)	2018 31-mar	2017 31-mar	2017 31-dec
Tillgångar			
Derivat för säkringsändamål			
- Derivat tillgångar	-	-	2
Skulder			
Derivat för säkringsändamål			
- Derivatskulder	-63	-67	-54

Not 7 – Nettoskuld

(Avrundat till mkr)	2018 31-mar	2017 31-mar	2017 31-dec
Långfristiga skulder	1 054	1 195	1 124
-varav räntebärande långfristig skuld	1 009	1 175	1 079
Kortfristiga skulder	148	459	157
-varav räntebärande kortfristig skuld	34	349	50
Lång- och kortfristig räntebärande skuld	1 043	1 524	1 129
Likvida medel vid periodens utgång	-63	-551	-146
Spärrade likvida medel	-10	-9	-10
Nettoskuld	970	964	973

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	2018	2017	2017
(Avrundat till mkr)	Kv 1	Kv 1	Helår
Försäljning el och elcertifikat	38	48	154
Utveckling- och förvaltningsintäkter	7	8	28
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
Summa intäkter	46	57	182
Aktiverat arbete för egen räkning	1	1	1
Inköp el och elcertifikat	-39	-52	-160
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-1	-2	-7
Personalkostnader	-9	-9	-32
Övriga externa kostnader	-4	-4	-18
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-6	-9	-33
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	0	-14
Rörelseresultat (EBIT)	-6	-9	-47
Finansiella intäkter ¹⁾	254	1	162
Finansiella kostnader ²⁾	-253	-20	-271
Resultat efter finansiella poster	-6	-28	-155
Koncernbidrag	-	-	-
Resultat före skatt	-6	-28	-155
Skatt på periodens resultat	-1	0	-4
Periodens resultat	-6	-29	-160

1) Inkluderar utdelning från dotterbolag under kvartal 1 2018 med 229 (0) mkr. För 2017 inkluderas försäljning av andelar i dotterbolag under kvartal 3 2017 med 131 mkr.

2) Inkluderar nedskrivning av andelar i dotterbolag under kvartal 1 2018 med 229 (0) mkr. 2017 inkluderar dels nedskrivning av andelar i dotterbolag med 142 mkr och dels omvandling av aktieägarlån under 2017 till kapitalandel i intressebolag om 6 meur motsvarande 58 mkr, vilken därefter har skrivits ner till 0.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	2018 31-mar	2017 31-mar	2017 31-dec
- i sammandrag (avrundat till mkr)			
Materiella anläggningstillgångar	49	41	46
Finansiella anläggningstillgångar	1 729	2 210	1 940
Summa anläggningstillgångar	1 777	2 251	1 986
Varulager	3	7	2
Övriga rörelsefordringar	112	69	133
Likvida medel	46	400	81
Summa omsättningstillgångar	161	476	216
SUMMA TILLGÅNGAR	1 939	2 727	2 201
Bundet Eget kapital	8	8	8
Fritt Eget kapital	808	945	814
Summa eget kapital	816	953	822
Långfristiga räntebärande skulder	1 009	1 175	1 079
Summa långfristiga skulder	1 009	1 175	1 079
Kortfristiga räntebärande skulder	34	349	50
Övriga kortfristiga skulder	79	249	250
Summa kortfristiga skulder	114	598	300
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 939	2 727	2 201

MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

	2018 31-mar	2017 31-mar	2017 31-dec
- i sammandrag (avrundat till mkr)			
Ingående balans	822	976	976
Periodens resultat	-6	-29	-160
Nyemission/teckningsoptioner	-	1	1
Konvertibellån	-	5	5
Utgående balans	816	953	822

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 genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på justerat sysselsatt kapital

Rullande 12 månaders rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på eget kapital

Rullande 12 månaders nettoresultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

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

Rullande 12 månaders genomsnittligt eget kapital.

Genomsnittligt sysselsatt kapital

Rullande 12 månaders genomsnittligt sysselsatt kapital.

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital.

Nettoskuld

Räntebärande skulder minskat med kassa och spärrade likvida medel.

Räntetäckningsgrad

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

Skuldsättningsgrad

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 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.