



DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2018

Tredje kvartalet (1 juli – 30 september 2018)

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 150 (42) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 90 (19) mkr varav intressebolag påverkade koncernen med 0 (0) mkr. Det operativa kassaflödet uppgick till 40 (52) mkr.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 72 (-153) mkr.
- Resultat före skatt uppgick till 53 (-173) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 46 (-173) mkr, motsvarande 1,38 (-5,19) kr per aktie.
- Produktionen uppgick till 128 (107) GWh, fördelat på Egen vindkraftdrift 68 (63) GWh och Samägd vindkraftdrift 60 (44) GWh. Vindarna något svagare än normalt avseende Egen vindkraftdrift men trots det starkare än föregående år.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 575 (417) SEK/MWh, fördelat på el 367 (268) SEK/MWh och elcertifikat 209 (149) SEK/MWh.
- Projektet Bröcklingeberget, 45 MW, avyttrades till en fond förvaltd av re:cap global investors med en förväntad vinst om cirka 70 mkr under åren 2018-2019.
- Förvärv och efterföljande avyttring av projektet Enviksberget, 37 MW, till en fond förvaltd av BlackRock genomfördes med en förväntad vinst om cirka 40 mkr under åren 2018-2019.
- Arise passerade 1 000 MW i total förvaltd vindkraftkapacitet genom att ha fått förtroendet att förvalta ett projekt om 235 MW åt Green Investment Group, en del av Macquarie Group.

Första nio månaderna (1 januari – 30 september 2018)

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 253 (197) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 144 (91) mkr varav intressebolag påverkade koncernen med 0 (0) mkr. Det operativa kassaflödet uppgick till 84 (65) mkr.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 90 (-120) mkr.
- Resultat före skatt uppgick till 24 (-184) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 19 (-184) mkr, motsvarande 0,57 (-5,53) kr per aktie.
- Produktionen uppgick till 379 (433) GWh, fördelat på Egen vindkraftdrift 210 (241) GWh och Samägd vindkraftdrift 169 (193) GWh. Minskningen beror på svagare vindar än föregående år.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 543 (370) SEK/MWh, fördelat på el 355 (268) SEK/MWh och elcertifikat 188 (102) SEK/MWh.

Om Arise

Arise är ett av Sveriges ledande företag inom vindkraft med affärsidé att utveckla, bygga och förvalta landbaserad vindkraft i egen regi och för andra. Bolaget är noterat på NASDAQ 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 9 november
2018*

*Daniel Johansson
Verkställande direktör*

*"Med rådande
marknadsförutsättningar
räknar vi nu med att bolagets
resultat före skatt väl kommer
överskrida 30 MSEK för
helåret 2018. Framöver
räknar vi med att kunna
redovisa positiva och stigande
underliggande resultat"*

VD har ordet

Vi är väldigt glada att vi lyckats avyttra de båda projekten, Bröcklingeberget (45 MW) och Enviksberget (37 MW) under kvartalet. Vi är nöjda med att den schweiziska kapitalförvaltaren re:cap global investors gör sin första affär i Sverige med oss, såväl som att göra ytterligare en transaktion med världens största kapitalförvaltare, BlackRock.

Vi har lyckats förvärva nya projekt till vår projektportfölj och ser nu hur fler projekt mognar fram för vidareförsäljning under 2019 och 2020.

Av allt att döma är vårt projekt Skaftåsen, om ca 150 MW, först ut till försäljning under nästa år. Parallellt med att vi utvecklar våra projekt vidare, har vi ständigt spännande diskussioner om fler förvärv. Och ju fler framgångsrika försäljningar vi kan visa upp, desto större anledning att se oss som en naturlig samarbetspartner.

Vi passerade under sommaren 1 000 MW i förvaltd vindkraft, genom att vi fick uppdraget av Green Investment Group (del av Macquarie) att förvalta deras svenska projekt Överturingen (235 MW).

Resultatmässigt är det tredje kvartalet ett av våra bästa någonsin, vilket i huvudsak beror på de båda försäljningarna vi genomfört. Affärsinnehållet är sådant att vi erhåller en del likvida medel omedelbart samt har god visibilitet över flödena framöver, vilket innebär att kvartalsresultat före skatt därmed landar på 53 MSEK.

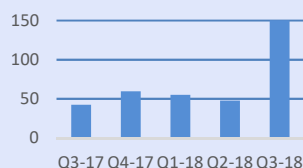
Vi känner en stor tillförsikt i att vår affärsmodell fungerar. Vi säljer projekt och expanderar vår förvaltningsverksamhet löpande. Vi har lyckats ta ned nettoskulden och är komfortabla med vår skuldsättningsnivå när vi blickar framåt. Samtidigt har el- och certifikatpriserna repat sig, vilket bidrar till att våra egenägda vindkraftparker genererar ett tydligt positivt kassaflöde. Så har varit fallet även under det tredje kvartalet, trots något mindre vind och därför lägre produktion än normalt.

Sammantaget innebär detta att vår ambition är att fortsätta växa inom såväl förvaltning som utveckling av vindkraft och att det ska ske med lönsamhet sett till hela koncernen. Med rådande marknadsförutsättningar räknar vi nu med att bolagets resultat före skatt väl kommer överskrida 30 MSEK för helåret 2018. Framöver räknar vi med att kunna redovisa positiva och stigande underliggande resultat.

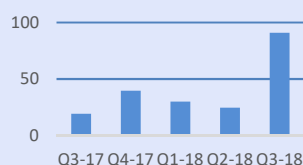
Det är naturligt att ett bolag som vårt får utstå en viss skepticism, då vi inte lyckats generera vinster under flera års tid. Vi har att bevisa att vi nu är i ett helt nytt och annorlunda läge. Vi är förstads tacksamma över det tålamod som visats av många investerare och hoppas nu kunna återgälda detta på ett bra sätt.

Vi ligger rätt i tiden. Världen och Europa ska ställa om till förnybar energiproduktion som svar på klimathotet. Samtidigt har vindkraft på land i norra Europa en särställning när det gäller att producera förnybar el till lägsta möjliga kostnad. Vi är med våra skickliga medarbetare väl positionerade för att slå mynt av detta.

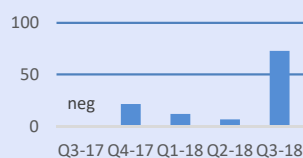
Nettoomsättning, mkr



Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), mkr



Rörelseresultat (EBIT), mkr



Nettoomsättning och resultat

Mkr	Kv3 2018	Kv3 2017	9 mån 2018	9 mån 2017
Nettoomsättning	150	42	253	197
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	90	19	144	91
Rörelseresultat (EBIT)	72	-153	90	-120
Resultat före skatt	53	-173	24	-184

Kommentarer till tredje kvartalet

Kvartalets resultat präglades av stark intäktsavräkning från projektförsäljningar samt något svagare vindar än normalt för perioden vad avser Egen vindkraftdrift. Jämfört med tredje kvartalet föregående år var dock vindarna starkare. Elpriserna var relativt bra för årstiden samtidigt som certifikatpriserna fortsatte att handlas på rimliga nivåer vad avser den korta delen av priskurvan. Total produktion inkl. bolagets andel i Jädraås ökade till 128 (107) GWh. Snittpriset för bolagets egen produktion ökade till 575 (417) SEK/MWh. Sammantaget medförde detta att nettoomsättningen ökade med 108 mkr.

Rörelsekostnader uppgick till 60 (24) mkr varav 35 (1) mkr var hänförliga till försäljningar och entreprenad. Resterande 25 (23) mkr utgjordes av personal och övriga externa kostnader. Aktiverat arbete uppgick till 0 (1) mkr. Koncernmässigt resultat i intressebolag var 0 (0) mkr, se not 3.

EBITDA ökade med 71 mkr till 90 (19) mkr. Rörelseresultat (EBIT) ökade till 72 (-153) mkr, då samma period föregående år belastades med nedskrivningar. Finansnettot förbättrades till -19 (-20) mkr. Resultatet före respektive efter skatt uppgick därför till 53 (-173) mkr och 46 (-173) mkr.

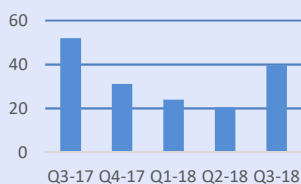
Kommentarer till årets första nio månader

Utvecklings- och förvaltningsintäker ökade under perioden till följd av högre intäktsavräkning från projektförsäljningar. Samtidigt resulterade svagare vindar än normalt i en total produktion om 379 (433) GWh. Snittpriset för bolagets egen produktion ökade med 173 SEK till 543 (370) SEK/MWh, vilket mer än kompenserade för den lägre produktionen. Totalt ökade därför nettoomsättningen med 56 mkr under perioden.

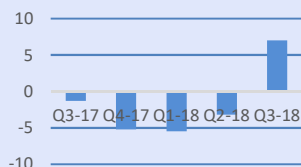
Rörelsekostnader uppgick till 110 (112) mkr varav 37 (41) mkr var hänförliga till försäljningar och entreprenad. Resterande kostnader ökade till 73 (71) mkr och utgjordes av personal och övriga externa kostnader, inklusive fullserviceavtal för drift. Eget aktiverat arbete var 2 (2) mkr. Koncernmässigt resultat i intressebolag var 0 (0) mkr.

På grund av högre vinstavräkning inom Utveckling och förvaltning samt bättre volym och prismix inom produktion ökade EBITDA med 53 mkr. Rörelseresultat (EBIT) ökade till 90 (-120) mkr. Finansnettot försämrades till -67 (-64) mkr till följd av refinansieringskostnader, varefter resultatet före respektive efter skatt uppgick till 24 (-184) mkr och 19 (-184) mkr.

Operativt kassaflöde, mkr



Investeringar (-) / avyttringar (+), mkr



Nettoskuld, mkr



Kassaflöde och investeringar

Kommentarer till tredje kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 88 (12) mkr. Rörelsekapitalförändringar var -49 (40) mkr drivet av projektförsäljningar. Det totala operativa kassaflödet uppgick därmed till 40 (52) mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick, netto, till 7 (-1) mkr. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 47 (51) mkr. Amortering av lån skedde med 29 (0) mkr vilket påverkade kassaflödet i motsvarande mån. Vidare betalades räntor om -17 (-12) mkr under kvartalet. Ökningen beror i huvudsak på att den kvartalsvisa räntebetalningen på bolagets konvertibla lån för andra kvartalet inföll under det tredje kvartalet i år medan den inföll under det andra kvartalet föregående år. Inga räntor erhöles under kvartalet. Inga nettobetalningar till eller från spärrade konton skedde varefter kassaflödet för kvartalet uppgick till 0 (39) mkr.

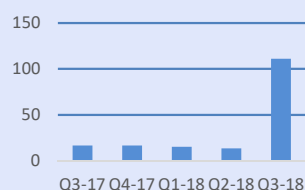
Kommentarer till årets första nio månader

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 139 (86) mkr. Rörelsekapitalförändringar var -55 (-21) mkr drivet i huvudsak av rörelsekapitaluppbyggnad i pågående externa projekt. Det totala operativa kassaflödet uppgick därmed till 84 (65) mkr. Under perioden skedde både förvärv och avyttringar av projekt varefter kassaflödet från investeringsverksamheten, netto, uppgick till -2 (-18) mkr. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 82 (47) mkr. Under perioden refinansierades bolagets säkerställda obligationslån genom ett nytt säkerställt obligationslån, banklån samt likvida medel. Därutöver har amortering skett efter refinansieringen med 29 mkr. Nettot av lång- och kortfristiga räntebärande skulder minskade därför kassaflödet med -104 (-105) mkr. Räntor och övriga finansieringskostnader om -72 (-49) mkr betalades och räntor om 0 (1) mkr erhöles. Nettobetalning till eller från spärrade konton skedde med 0 (3) mkr varefter kassaflödet för perioden uppgick till -94 (-103) mkr.

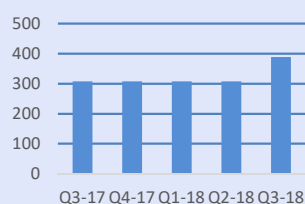
Finansiering och likviditet

Nettoskulden uppgick till 957 (984) mkr, varav konvertibler utgjorde 240 mkr. Likvida medel uppgick till 52 (186) mkr. Bolaget har betydande rörelsekapitalbindning och kvarstående vinstavräkning i pågående byggprojekt. Tillsammans förväntas projekten därför bidra med ytterligare cirka 166 mkr netto till kassaflödet i takt med att de färdigställs. Soliditeten vid periodens slut var 41 (38) procent. Vid ett antagande om att bolagets konvertibla skuldebrev konverteras i sin helhet samt att befintlig kassa nettas mot räntebärande skulder skulle soliditeten motsvara 54 procent.

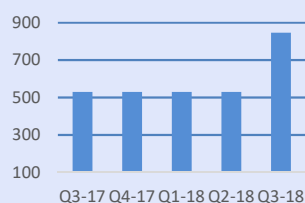
Utvecklings- och förvaltningsintäkter, mkr



Avyttrade projekt ackumulerat, MW



Externa förvaltningsuppdrag ackumulerat, MW



Segment - Utveckling & förvaltning

Mkr	Kv3 2018	Kv3 2017	9 mån 2018	9 mån 2017
Intäkter	112	17	143	113
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-35	-1	-37	-41
Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete	-7	-6	-21	-21
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	70	10	85	51
Rörelseresultat (EBIT)	70	-3	85	37
Resultat före skatt	66	-8	72	20

Kommentarer till tredje kvartalet

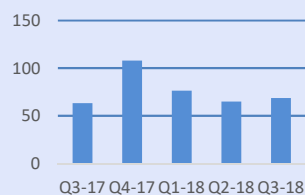
Projekten Bröcklingeberget, ca 45 MW, och Enviksberget, ca 37 MW avyttrades till fonder förvaltade av re:cap global investors respektive BlackRock under kvartalet. För båda projekten ingicks även förvaltningsavtal. Bröcklingeberget utgör re:caps första investering i Sverige samtidigt som Enviksberget är det tredje projektet som Arise avyttrar till BlackRock. Byggnation av projekten påbörjades omedelbart efter avyttring skett och de förväntas vara färdigställda under kvartal 4 2019. Byggnationen av projektet Svartnäs fortlöpte enligt plan. Projektet förväntas vara färdigställt under kvartal 1 2019. Arbete pågick med att göra fler projekt klara för försäljning, varav ambitionen är att sälja projektet Skaftåsen, ca 165 MW, under 2019 och projekten Ransjöhöjden och Salsjöhöjden, totalt ca 200 MW, under 2020. Övriga projekt fortsätter att utvecklas och i tillägg pågår diskussioner för att utöka projektportföljen ytterligare. Vidare ingicks förvaltningsavtal för Green Investment Group rörande ett projekt om 235 MW.

Till följd av projektförsäljningar ökade intäkterna till 112 (17) mkr och kostnad sålda projekt och entreprenad till 35 (1) mkr jämfört med föregående år. Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete ökade till 7 (6) mkr jämfört med föregående år. EBITDA ökade därför till 70 (10) mkr. Rörelseresultat (EBIT) ökade till 70 (-3) mkr då nedskrivningar belastade resultatet föregående år. Finansnettot var oförändrat vilket innebar att resultat före skatt ökade med 73 mkr till 66 (-8) mkr.

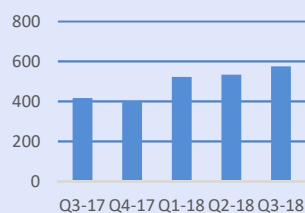
Kommentarer till årets första nio månader

Utöver händelser i tredje kvartalet färdigställdes och slutavräknades projektet Solberg under perioden och optionsavtal ingicks om rätt att förvärva Kränge Vind AB. Intäkterna inom segmentet uppgick till 143 (113) mkr samtidigt som kostnad sålda projekt och entreprenad minskade till 37 (41) mkr jämfört med samma period föregående år. Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete var oförändrade jämfört med föregående år. Sammantaget ökade därför EBITDA till 85 (51) mkr. Rörelseresultat (EBIT) ökade till 85 (37) mkr. Finansnettot förbättrades till -13 (-16) då bolagets icke säkerställda obligation löstes föregående år. Tillsammans innebar detta att resultat före skatt ökade med 52 mkr till 72 (20) mkr.

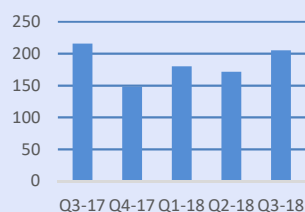
Produktion, GWh



Snittpriser, SEK/MWh



Specifik rörelsekostnad, SEK/MWh



Segment – Egen vindkraftdrift

Mkr	Kv3 2018	Kv3 2017	9 mån 2018	9 mån 2017
Intäkter	39	26	114	93
Rörelsekostnader	-14	-14	-39	-38
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	25	13	75	55
Rörelseresultat (EBIT)	7	-146	21	-143
Resultat före skatt	-8	-162	-34	-191

Kommentarer till tredje kvartalet

Vindarna var något svagare än normalt. Dock var vindarna starkare än motsvarande kvartal föregående år vilket medförde att produktionen i bolagets helägda parker ökade till 68 (63) GWh. Snittintäkten för el och certifikat uppgick till 367 (268) SEK/MWh respektive 209 (149) SEK/MWh. För el (SE4) är det 34% och för certifikat (SKM) 1% under marknadspriset för perioden. Jämfört med marknadspriset under perioden påverkades snittpriserna negativt av prissäkringar samt produktionens prisprofil.

Nettoomsättningen ökade med 2 mkr p.g.a. högre produktion och 11 mkr p.g.a. högre snittpris jämfört med föregående år. Den specifika rörelsekostnaden minskade något till 205 (216) SEK/MWh p.g.a. högre produktion. EBITDA ökade därmed med 13 mkr jämfört med föregående år.

Rörelseresultat (EBIT) ökade till 7 (-146) mkr då nedskrivningar belastade föregående periods resultat. Finansnettot förbättrades något till -15 (-16) mkr varefter resultatet före skatt ökade till -8 (-162) mkr.

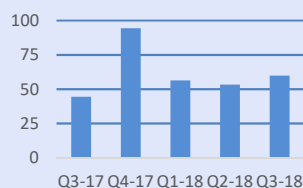
Kommentarer till årets första nio månader

Produktionen i bolagets egna parker minskade till 210 (241) GWh p.g.a. svagare vindar än föregående år. Snittintäkten för el och certifikat ökade till 355 (268) SEK/MWh respektive 188 (102) SEK/MWh under perioden, vilket är 22% under respektive 29% över marknadspriset för el (SE4) och certifikat (SKM).

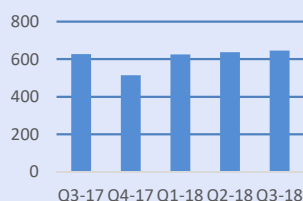
Nettoomsättningen minskade med 11 mkr till följd av lägre produktion och ökade med 36 mkr till följd av högre snittpris jämfört med motsvarande period 2017. Den specifika rörelsekostnaden ökade till 185 (159) SEK/MWh p.g.a. lägre produktion. Sammantaget ökade därför nettoomsättning och EBITDA med 25 mkr respektive 21 mkr jämfört med föregående år. Under föregående år påverkades EBITDA positivt av försäkringsersättningar vilka redovisades under övriga intäkter.

Rörelseresultat (EBIT) ökade till 21 (-143) mkr då nedskrivningar belastade föregående års resultat. Finansnettot försämrades till -55 (-48) till följd av refinansieringskostnader under perioden. Sammantaget ökade därför resultatet före skatt till -34 (-191) mkr.

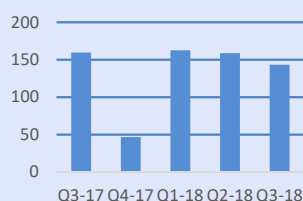
Produktion, GWh



Snittpriser, SEK/MWh



Specifik rörelsekostnad, SEK/MWh



Segment – Samägd vindkraftdrift

Mkr	Kv3 2018	Kv3 2017	9 mån 2018	9 mån 2017
Intäkter	38	28	107	104
Rörelsekostnader	-9	-7	-26	-25
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	30	21	81	80
Rörelseresultat (EBIT)	12	4	28	30
Resultat före skatt	0	-6	-4	-2

Kommentarer till tredje 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 tredje kvartalet uppgick till 60 (44) GWh till följd av starkare vindar jämfört med samma kvartal föregående år. Snittintäkten var 645 (627) SEK/MWh fördelat på 418 (399) SEK/MWh för el och 227 (228) SEK/MWh för elcertifikat.

Den högre produktionen ökade nettoomsättningen med 10 mkr medan det högre snittpriset ökade nettoomsättningen med 1 mkr jämfört med motsvarande kvartal 2017. Sammantaget ökade segmentets nettoomsättning med 11 mkr samtidigt som EBITDA ökade med 9 mkr. Den specifika rörelsekostnaden minskade till 143 (159) SEK/MWh p.g.a. högre produktion. EBIT ökade till 12 (4) mkr. Finansnettot försämrades p.g.a. valutakurseffekter och resultatet före skatt ökade därför sammantaget med 7 mkr till 0 (-6) mkr.

Bolaget använder tillsvidare kassaflöden i projektet till amortering av externa lån i projektet. För närvarande analyseras strategiska möjligheter med projektet, inklusive en potentiell försäljning.

Kommentarer till årets första nio månader

Elproduktionen under niomånadersperioden uppgick till 169 (193) GWh på grund av svagare vindar än föregående år. Snittintäkten var 635 (541) SEK/MWh fördelat på 432 (376) SEK/MWh för el och 203 (165) SEK/MWh för elcertifikat.

Den lägre produktionen minskade nettoomsättningen med 13 mkr medan det högre snittpriset ökade nettoomsättningen med 16 mkr jämfört med motsvarande period 2017. Sammantaget ökade segmentets nettoomsättning och EBITDA med 3 mkr respektive 2 mkr. Den specifika rörelsekostnaden ökade till 154 (127) SEK/MWh p.g.a. lägre produktion. P.g.a. valutakurseffekter ökade avskrivningar till -53 (-50) mkr. EBIT minskade därför till 28 (30) mkr. Finansnettot försämrades något och resultatet före skatt minskade därför till -4 (-2) mkr.

Projektportfölj

Vid periodens utgång hade bolaget en projektportfölj om ca 1 000 MW, varav ca 900 MW i Sverige och 70 MW i aktiv fas i Skottland. Det bokförda värdet uppgår till ca 80 mkr. Fullt utbyggd skulle portföljen motsvara investeringar om över 10 mdr. Enskilda projekt kan riskera att inte bli av men den samlade projektportföljen representerar potentiellt stora värden för bolaget, med relativt låg kapitalbindning och risk.

Övriga väsentliga händelser

Inga övriga väsentliga händelser att rapportera.

Närstående transaktioner

Inga väsentliga närståendetransaktioner förekom 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

Marknaden för utveckling och förvaltning är för närvarande gynnsam. Vi ser goda möjligheter att skapa värde med relativt låg kapitalbindning samt stärka vår marknadsposition. Detta påvisas av de projektförsäljningar som nyligen genomförts, att vi redan nu genomför upphandling inför nästa projektförsäljning samt att vi fortsätter vinna förvaltningsupphandlingar. Rådande terminspriser på el och elcertifikat är utmanande för lönsamheten i de egna och samägda vindkraftparkerna. Bättre finansiell balans gör att vi har ökad motståndskraft för lägre priser. Vi är optimistiska vad gäller elprisutvecklingen. Certifikatpriser för kortare kontrakt har stabiliserat sig men på sikt finns osäkerhet kopplad till behovet av en stoppregel för systemet. Vi har fortsatt ett opportunistiskt förhållningssätt rörande bolagets produktionstillgångar. Bedömningen är att bolagets resultat före skatt 2018 väl kommer att överskrida 30 mkr och att ett stigande och positivt underliggande resultat kommer kunna redovisas därefter. Nettoskulden bedöms vid utgången av 2020 minska till väl under 500 mkr om konvertering av konvertibler sker och till under 700 mkr om ingen konvertering sker.

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 finns på bolagets hemsida (www.arise.se).

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består av att utveckla projekt (projektera 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. 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 årets första nio månader till 80 (132) mkr och inköp av el och certifikat, personal, övriga externa kostnader, aktiverat arbete för egen räkning samt avskrivning av anläggningstillgångar uppgick totalt till -100 (-170) mkr varvid rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -19 (-39) mkr. Ett finansnetto på -20 (-175) mkr medförde att nettoresultatet efter skatt uppgick till -46 (-216) mkr. Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick till -11 (-21) 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 "Delårsrapportering". 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 har inte någon materiell kvantitativ effekt på bolagets redovisning annat än utökade upplysningskrav. Bolaget tillämpar en framåtriktad övergångsperiod som innebär ej omräknade jämförelsetal. IFRS 16 Leasing är en ny standard för redovisning av leasar som träder i kraft från och med 2019 och ersätter IAS 17 Leasingavtal. Denna kräver att leasetagare redovisar tillgångar och skulder hänförliga till leasingavtal. Baserat på bolagets preliminära analys förväntas IFRS 16 inte ha någon materiell kvantitativ effekt på bolagets redovisning men analys pågår.

Revisorsgranskning

Denna rapport har varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Kommande informationstillfällen

- | | |
|--|--------------|
| • Fjärde kvartalet (1 oktober-31 december) | 15 feb 2019 |
| • Första kvartalet (1 januari-31 mars) | 8 maj 2019 |
| • Andra kvartalet (1 april-30 juni) | 17 juli 2019 |
| • Tredje kvartalet (1 juli-30 september) | 8 nov 2019 |

Halmstad den 9 november 2018

Daniel Johansson, Verkställande direktör

För ytterligare information vänligen kontakta

Daniel Johansson, Verkställande direktör Tel. 0702-244 133

Linus Hägg, Finansdirektör Tel. 0702-448 916

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Arise AB (publ) per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 9 november 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Willfors
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

		2018 Kv 3	2017 Kv 3	2018 9 mån	2017 9 mån	2017 Helår
(Avrundat till mkr)						
Nettoomsättning	Not 1	150	42	253	197	257
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	4	5
Summa intäkter		150	43	253	201	261
Aktiverat arbete för egen räkning		0	1	2	2	3
Personalkostnader		-8	-8	-27	-27	-36
Övriga externa kostnader	Not 2	-52	-16	-83	-85	-105
Resultat i intressebolag	Not 3	0	0	0	0	7
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		90	19	144	91	131
Av- och nedskrivningar av materiella anl. tillgångar	Not 4,6	-18	-172	-54	-212	-230
Rörelseresultat (EBIT)		72	-153	90	-120	-99
Finansiella intäkter	Not 5,7	2	1	2	3	5
Finansiella kostnader	Not 5,7	-21	-21	-69	-67	-85
Resultat före skatt		53	-173	24	-184	-178
Skatt på periodens resultat		-7	0	-4	0	-1
Periodens resultat		46	-173	19	-184	-180
Resultat per aktie före utspädning, SEK		1,38	-5,19	0,57	-5,53	-5,39
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		1,38	-5,19	0,57	-5,53	-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 Kv 3	2017 Kv 3	2018 9 mån	2017 9 mån	2017 Helår
(Avrundat till mkr)						
Periodens resultat		46	-173	19	-184	-180
<u>Övrigt totalresultat</u>						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Periodens omräkningsdifferens		0	0	0	1	1
Kassaflödessäkringar		15	7	-36	27	36
Nettoinvestering i utländsk valuta		-3	0	20	4	13
Andel av övrigt totalresultat i intresseföretag, efter skatt		-7	-40	-12	-40	-42
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat		-5	-2	2	-7	-10
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		0	-34	-26	-15	-2
Summa totalresultat för perioden		46	-207	-7	-199	-182

Totalresultatet är till 100 % hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2018 30-sep	2017 30-sep	2017 31-dec
(I sammandrag, avrundat till mkr)			
Materiella anläggningstillgångar	1 344	1 411	1 398
Finansiella anläggningstillgångar	483	470	479
Summa anläggningstillgångar	1 827	1 881	1 878
Varulager	6	4	4
Övriga rörelsefordringar	168	101	97
Likvida medel	52	186	146
Summa omsättningstillgångar	226	291	247
SUMMA TILLGÅNGAR	2 053	2 172	2 124
Eget kapital	837	826	843
Långfristiga skulder	983	1 129	1 079
Avsättningar	46	46	46
Summa långfristiga skulder	1 029	1 175	1 124
Kortfristiga räntebärande skulder	34	50	50
Övriga kortfristiga skulder	153	121	107
Summa kortfristiga skulder	187	171	157
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 053	2 172	2 124

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	2018 Kv 3	2017 Kv 3	2018 9 mån	2017 9 mån	2017 Helår
(I sammandrag, avrundat till mkr)					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	88	12	139	86	119
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-49	40	-55	-21	-23
Kassaflöde från den löpande verksamheten	40	52	84	65	96
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-20	-1	-28	-55	-60
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	27	-	27	38	38
Kassaflöde från investeringsverksamheten	7	-1	-2	-18	-23
Förändring av räntebärande skulder	-29	-	-104	-105	-154
Betald ränta och övriga finansieringskostnader	-17	-12	-72	-49	-65
Erhållen ränta	-	0	-	1	1
Erhållet från/betalning till spärrade konton	-	-	-	3	3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-46	-12	-176	-150	-216
Periodens kassaflöde	0	39	-94	-103	-143
Likvida medel vid periodens ingång	53	146	146	287	287
Kursdifferens i likvida medel	0	1	0	1	2
Likvida medel vid periodens utgång	52	186	52	186	146
Räntebärande skulder vid periodens utgång	1 018	1 179	1 018	1 179	1 129
Spärrade likvida medel vid periodens utgång	-9	-10	-9	-10	-10
Nettoskuld	957	984	957	984	973

Not 9

KONCERNENS EGET KAPITAL

	2018	2017	2017
(I sammandrag, avrundat till mkr)	30-sep	30-sep	31-dec
Ingående balans	843	1 020	1 020
Årets resultat	19	-184	-180
Övrigt totalresultat för perioden	-26	-15	-2
Nyemission/teckningsoptioner	-	1	1
Konvertibellån	-	5	5
Övrig justering	-	-1	-1
Utgående balans	837	826	843

KONCERNENS NYCKELTAL

	2018 Kv 3	2017 Kv 3	2018 9 mån	2017 9 mån	2017 Helår
<u>Operationella nyckeltal</u>					
Driftsatt kapacitet vid periodens slut, MW	240,7	240,7	240,7	240,7	240,7
Egen elproduktion under perioden, GWh	68,4	63,0	209,7	240,6	348,4
Samägd elproduktion under perioden, GWh	59,7	44,2	169,0	192,6	286,9
Total elproduktion under perioden, GWh	128,1	107,3	378,7	433,3	635,3
Antal anställda vid periodens slut	24	26	24	26	26
<u>Finansiella nyckeltal</u>					
Resultat per aktie före utspädning, SEK*	1,38	-5,19	0,57	-5,53	-5,39
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	1,38	-5,19	0,57	-5,53	-5,39
EBITDA-marginal, %	60,0%	45,0%	57,1%	45,5%	50,1%
Rörelsemarginal, %	47,9%	neg	35,6%	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital (EBIT), %	6,2%	neg	6,2%	neg	neg
Avkastning på justerat sysselsatt kapital (EBITDA), %	10,2%	7,6%	10,2%	7,6%	6,8%
Avkastning på eget kapital, %	2,9%	neg	2,9%	neg	neg
Sysselsatt kapital, mkr	1 793	1 810	1 793	1 810	1 817
Genomsnittligt sysselsatt kapital, mkr	1 802	1 995	1 802	1 995	1 915
Eget kapital, mkr	837	826	837	826	843
Genomsnittligt eget kapital, mkr	831	921	831	921	932
Nettoskuld	957	984	957	984	973
Soliditet, %	40,8%	38,0%	40,8%	38,0%	39,7%
Räntetäckningsgrad, ggr	3,5	neg	1,3	neg	neg
Skuldsättningsgrad, ggr	1,1	1,2	1,1	1,2	1,2
Eget kapital per aktie, SEK	25	25	25	25	25
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	25	25	25	25	25
Antal aktier vid periodens utgång, exkl. egna aktier	33 373 876	33 373 876	33 373 876	33 373 876	33 373 876
Genomsnittligt antal aktier	33 373 876	33 373 876	33 373 876	33 373 876	33 373 876
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning**	33 933 876	33 933 876	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 (Avrundat till mkr)	2018 Kv 3	2017 Kv 3	2018 9 mån	2017 9 mån	2017 Helår
Elintäkter	25	17	74	65	95
Certifikatintäkter	14	9	40	25	38
Utvecklings- och förvaltningsintäkter	111	16	139	108	124
	150	42	253	197	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 och ursprungsgarantier, 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 (Avrundat till mkr)	2018 Kv 3	2017 Kv 3	2018 9 mån	2017 9 mån	2017 Helår
Kostnad sålda projekt och entreprenad	35	1	37	41	42
Övriga poster	17	15	46	44	63
	52	16	83	85	105

Not 3 – Resultat i intressebolag (Avrundat till mkr)	2018 Kv 3	2017 Kv 3	2018 9 mån	2017 9 mån	2017 Helår
Andel i intressebolags resultat (netto efter skatt 22%)	-4	-7	-19	-16	-10
Justering till koncernmässigt värde	1	-11	16	-1	-1
Finansiella intäkter från intressebolag (brutto efter skatt)	7	7	21	21	27
Avgår ej aktiverad andel	-4	11	-18	-3	-10
	0	0	0	0	7

Finansiella intäkter från intressebolag är hänförliga till lämnade aktieägarlån.

KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

Kvartal 3	Utveckling och förvaltning		Egen vindkraft-drift		Samägd vindkraftdrift		Ej allokerade int./kostn.		Elimineringar		Koncernen	
	Q3-18	Q3-17	Q3-18	Q3-17	Q3-18	Q3-17	Q3-18	Q3-17	Q3-18	Q3-17	Q3-18	Q3-17
(Avrundat till mkr)												
Nettoomsättning extern	111	16	39	26	38	28	-	-	-38	-28	150	42
Nettoomsättning intern	1	1	-	-	-	-	-	-	-1	-1	-	-
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	-	-	0	-	-	-	0	0
Summa intäkter	112	17	39	26	38	28	0	-	-40	-29	150	43
Aktiverat arbete för egen räkning	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	0	1
Rörelsekostnader	-42	-8	-14	-14	-9	-7	-5	-4	10	8	-60	-24
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	0	0	-	-	0	0
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	70	10	25	13	30	21	-5	-4	-30	-21	90	19
Av- och nedskrivningar Not 4	0	-14	-18	-159	-18	-17	-	0	18	17	-18	-172
Rörelseresultat (EBIT)	70	-3	7	-146	12	4	-5	-4	-12	-4	72	-153
Finansnetto Not 5	-4	-4	-15	-16	-12	-10	0	0	12	10	-19	-20
Resultat före skatt (EBT)	66	-8	-8	-162	0	-6	-5	-4	0	7	53	-173
Materiella anläggningstillgångar	79	75	1 264	1 336	1 328	1 307	0	0	-1 328	-1 307	1 344	1 411

Av utveckling- och förvaltningsintäkter under kvartalet stod fond förvaltd av BlackRock och fond förvaltd av re:cap global investors för mer än 10% och under samma kvartal 2017 stod vardera Fortum och fond förvaltd av BlackRock 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	-18	-16	-	0	18	16	-18	-20
Ned- och återföring nedskrivningar	-	-14	-	-139	-	0	-	-	-	0	-	-152
Av- och nedskrivningar	0	-14	-18	-159	-18	-17	-	0	18	17	-18	-172

Nedskrivningstester har genomförts och påvisar inga nedskrivningsbehov. Testerna baseras bland annat på långsiktiga marknadsprisprognoser på el och elcertifikat samt en diskonteringsränta om 6,5-6,8%.

Not 5 – Finansnetto

Totalt finansnetto	-4	-4	-15	-16	-18	-17	0	0	18	17	-19	-20
Avgår räntekostnader aktieägarlån	-	-	-	-	7	7	-	-	-7	-7	-	-
Finansnetto exklusive aktieägarlån	-4	-4	-15	-16	-12	-10	0	0	12	10	-19	-20

Segmentet Samägd vindkraftdrift redovisas exklusive interna räntekostnader på aktieägarlån.



KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

9 månader	Utveckling och förvaltning		Egen vindkraft-drift		Samägd vindkraftdrift		Ej allokerade int./kostn.		Elimineringar		Koncernen	
(Avrundat till mkr)	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning extern	139	108	114	89	107	104	-	-	-107	-104	253	197
Nettoomsättning intern	4	5	-	-	-	-	-	-	-4	-5	-	-
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	4	-	-	0	-	-	-	0	4
Summa intäkter	143	113	114	93	107	104	0	-	-111	-109	253	201
Aktiverat arbete för egen räkning	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Rörelsekostnader	-60	-64	-39	-38	-26	-25	-16	-14	30	29	-110	-112
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	0	0	-	-	0	0
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	85	51	75	55	81	80	-16	-14	-81	-80	144	91
Av- och nedskrivningar Not 6	0	-14	-54	-198	-53	-50	0	0	53	50	-54	-212
Rörelseresultat (EBIT)	85	37	21	-143	28	30	-16	-14	-28	-30	90	-120
Finansnetto Not 7	-13	-16	-55	-48	-33	-32	1	1	33	32	-67	-64
Resultat före skatt (EBT)	72	20	-34	-191	-4	-2	-15	-13	5	2	24	-184
Materiella anläggningstillgångar	79	75	1 264	1 336	1 328	1 307	0	0	-1 328	-1 307	1 344	1 411

Av utveckling- och förvaltningsintäkter under perioden stod vardera fond förvaltd av BlackRock och fond förvaltd av re:cap global investors för mer än 10% och under samma period under 2017 stod fond förvaltd av BlackRock för mer än 10% av intäkterna under perioden.

Not 6 – Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar	0	0	-54	-59	-53	-49	0	0	53	49	-54	-59
Ned- och återföring nedskrivningar	-	-14	-	-139	-	0	-	-	-	0	-	-152
Av- och nedskrivningar	0	-14	-54	-198	-53	-50	0	0	53	50	-54	-212

Nedskrivningstester har genomförts och påvisar inga nedskrivningsbehov. Testerna baseras bland annat på långsiktiga marknadsprisprognoser på el och elcertifikat samt en diskonteringsränta om 6,5-6,8%.

Not 7 – Finansnetto

Totalt finansnetto	-13	-16	-55	-48	-53	-53	1	1	53	53	-67	-64
Avgår räntekostnader aktieägarlån	-	-	-	-	21	21	-	-	-21	-21	-	-
Finansnetto exklusive aktieägarlån	-13	-16	-55	-48	-33	-32	1	1	33	32	-67	-64

Segmentet Samägd vindkraftdrift redovisas exklusive interna räntekostnader på aktieägarlån.

Not 8 - 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 63-69 i årsredovisningen för 2017. Tabellen nedan visar koncernens finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde per bokslutsdagen.

	2018	2017	2017
(Avrundat till mkr)	30-sep	30-sep	31-dec
Tillgångar			
Derivat för säkringsändamål			
- Derivat tillgångar	1	1	2
Skulder			
Derivat för säkringsändamål			
- Derivatskulder	-94	-58	-54

Not 9 – Nettoskuld

	2018	2017	2017
(Avrundat till mkr)	30-sep	30-sep	31-dec
Långfristiga skulder	1 029	1 175	1 124
-varav räntebärande långfristig skuld	983	1 129	1 079
Kortfristiga skulder	187	171	157
-varav räntebärande kortfristig skuld	34	50	50
Lång- och kortfristig räntebärande skuld	1 018	1 179	1 129
Likvida medel vid periodens utgång	-52	-186	-146
Spärrade likvida medel	-9	-10	-10
Nettoskuld	957	984	973

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(Avrundat till mkr)	2018 Kv 3	2017 Kv 3	2018 9 mån	2017 9 mån	2017 Helår
Försäljning el och elcertifikat	9	28	61	111	154
Utveckling- och förvaltningsintäkter	6	6	19	21	28
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Summa intäkter	16	35	80	132	182
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0	1
Inköp av el och elcertifikat	-9	-29	-61	-115	-160
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-1	-1	-3	-5	-7
Personalkostnader	-7	-7	-23	-24	-32
Övriga externa kostnader	-4	-4	-13	-13	-18
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-6	-6	-19	-25	-33
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	-14	0	-14	-14
Rörelseresultat (EBIT)	-6	-20	-19	-39	-47
Finansiella intäkter ¹	28	24	320	81	162
Finansiella kostnader ²	-43	-217	-340	-255	-271
Resultat efter finansiella poster	-21	-212	-39	-213	-155
Koncernbidrag	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	-21	-212	-39	-213	-155
Skatt på periodens resultat	-5	-1	-7	-3	-4
Periodens resultat och totalresultat	-27	-213	-46	-216	-160

1) Inkluderar utdelning från dotterbolag under 2018 med 268 (0) mkr. Under fjärde kvartalet 2017 inkluderas försäljning av andelar i dotterbolag med 131 mkr.

2) Inkluderar dels nedskrivning av andelar i dotterbolag under 2018 med 268 (142) mkr och dels omvandling av aktieägarlån till kapitalandel i intressebolag om 1 (6) mkr motsvarande 10 (58) mkr vilken därefter har skrivits ner till 0 (0) mkr.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	2018	2017	2017
- i sammandrag (avrundat till mkr)	30-sep	30-sep	31-dec
Materiella anläggningstillgångar	52	43	46
Finansiella anläggningstillgångar	1 677	2 031	1 940
Summa anläggningstillgångar	1 729	2 074	1 986
Varulager	4	3	2
Övriga rörelsefordringar	104	121	133
Likvida medel	39	127	81
Summa omsättningstillgångar	147	251	216
SUMMA TILLGÅNGAR	1 876	2 325	2 201
Bundet Eget kapital	8	8	8
Fritt Eget kapital	768	758	814
Summa eget kapital	776	765	822
Långfristiga räntebärande skulder	983	1 129	1 079
Summa långfristiga räntebärande skulder	983	1 129	1 079
Kortfristiga räntebärande skulder	34	50	50
Övriga kortfristiga skulder	82	380	250
Summa kortfristiga skulder	117	430	300
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 876	2 325	2 201

MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

	2018 30-sep	2017 30-sep	2017 31-dec
- i sammandrag (avrundat till mkr)			
Ingående balans	822	976	976
Periodens resultat	-46	-216	-160
Nyemission/teckningsoptioner	-	1	1
Konvertibellån	-	5	5
Utgående balans	776	765	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.

AVRUNDNING

Siffrorna i denna delårsrapport har avrundats, medan beräkningarna utförts utan avrundning. Detta kan medföra att vissa tabeller och tal till synes inte summerar korrekt.