



DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 31 MARS 2019



Första kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 81 (55) mkr.
- Rörelseresultat före avskrivningar exkl. intressebolag (Justerat EBITDA), uppgick till 40 (30) mkr och inkl. intressebolag (EBITDA) till -232 (30) mkr.
- Rörelseresultat exkl. intressebolag (Justerat EBIT) uppgick till 21 (12) mkr och inkl. intressebolag (EBIT) till -251 (12) mkr.
- Resultat före skatt exkl. intressebolag (Justerat EBT) uppgick till -3 (-16) mkr och inkl. intressebolag (EBT) till -294 (-16) mkr.
- Resultat efter skatt exkl. intressebolag (Justerat resultat efter skatt) uppgick till 0 (-13) och inkl. intressebolag till -288 (-13) mkr motsvarande -8,61 (-0,39) kr per aktie.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 39 (24) mkr och det totala kassaflödet till 131 (-83) mkr inkl. likvid från försäljning av intressebolag om 193 (0) mkr och amortering av lån om 80 (900) mkr.
- Produktionen från Egen vindkraftdrift uppgick till 103 (76) GWh. Produktion från Samägd vindkraftdrift upphörde i samband med försäljningen av Sirocco.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 475 (522) SEK/MWh, fördelat på el 363 (356) SEK/MWh och elcertifikat 112 (166) SEK/MWh.
- Försäljning av bolagets andel i intressebolaget Sirocco genomfördes och medförde en ej kassaflödespåverkande effekt om -272 mkr på bolagets rörelseresultat före och efter avskrivningar. Resultatet från intressebolag redovisas efter skatt inom bolagets rörelseresultat. Motsvarande siffra före skatt uppgick till -250 mkr. Därutöver tillkom en post från bolagets totalresultat då säkringsredovisning upphörde för posten i och med försäljningen vilken påverkade resultatet före skatt med -20 mkr och -15 mkr efter skatt. Vid försäljningen erhöles en likvid om 193 mkr och ytterligare 5 mkr förväntas erhållas under 2019. Genom försäljningen upphör segmentet Samägd vindkraftdrift att rapporteras.

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 8 maj 2019

*Daniel Johansson
Verkställande direktör*

VD har ordet

Första kvartalet är till ända och vi har framförallt fokuserat på två huvudaktiviteter. Att färdigplanera projektet Skaftåsen inför försäljning samt att avyttra vår andel i parken Jädraås. Det underliggande resultatet före skatt för perioden, (dvs exklusive effekter från försäljningen av Jädraås), kom in en bit under nollan. Produktionen var något högre än normalt, medan intäkterna påverkades negativt av lägre certifikatpriser än under 2018. Vi ser fortsatt att det underliggande resultatet för helåret 2019 ska kunna överträffa 2018 års resultat. Detta förväntas i huvudsak drivas av den planerade försäljningen av Skaftåsen.

Efterfrågan på att investera i vindkraftsprojekt i Norden är mycket stark. Veldig mycket kapital är redan allokerat för detta ändamål, varför motståndskraften vid försämrade makroekonomiska förhållanden torde vara relativt god. Det är också intressant ur vårt perspektiv att centralbankernas räntehöjningar verkar bli begränsade. Därför är det glädjande att vi nu står redo att inleda försäljningsprocessen av det byggfärdiga projektet Skaftåsen. Efter att ha genomfört vår upphandlingsprocess kan vi konstatera att Skaftåsen ser ut bli ett större projekt än väntat. Mätt i kapacitet förväntas det landa runt 230 MW.

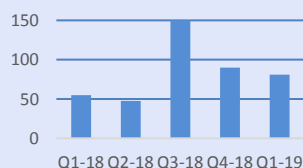
Vi är glada över att ha sålt vår 50-procentiga andel i Jädraås till TRIG. Vi är nöjda med vad vi fått betalt, trots att det innebär en stor bokföringsmässig förlust. Detta måste dock sättas i perspektivet av att det ursprungliga investeringsbeslutet fattades 2011 och att elpriserna därefter kom att falla under flera års tid. Dessutom har vi inte haft möjlighet att erhålla utdelningar från ägarbolaget, vilket inneburit att kapitalet i praktiken varit inlåst.

Genom transaktionen frigörs ca 200 miljoner kassamässigt, vilket synliggör värden samt förenklar vår affärsstruktur. Å ena sidan blev det aldrig en så bra affär som vi hoppades när investeringsbeslut fattades år 2011, å andra sidan har mycket av dagens framgångsrika utvecklings- och förvaltningsaffär delvis byggt på lärdomar vi dragit från Jädraås.

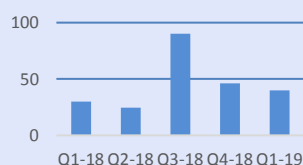
Vi är nu nöjda med att sitta kvar med ägandet av våra tio vindkraftsparker, om totalt 139 MW, i södra Sverige. Vi ser att vårt bokförda värde om ca 1,2 miljarder för dessa parker ligger väl i linje med Jädraåsförsäljningens värdering. Vi ser därtill möjligheter att förlänga livstiden för våra parker och även i övrigt optimera drift och kostnader. Centralt för lönsamheten framåt i våra helägda parker blir att minska finansieringskostnaderna samt att genom en stark balansräkning kunna agera mer fritt i hur vi väljer att säkra framtida intäkter från elförsäljning. Det är också en stor strategisk fördel att parkerna är belägna i södra Sverige, där efterfrågan på el är större än produktionsutbudet.

Medräknat endast genomförda projektförsäljningar förväntas nettoskulden att sjunka ned mot 600 mkr under det närmaste året, varav konvertibler utgör ca 235 mkr. Därutöver står vår projektportfölj inför en skördeperiod som förväntas skapa betydande positiva kassaflöden framöver. Skaftåsen är först ut. Lägre skuldsättning banar väg för högre lönsamhet i den egna elproduktionen de närmaste åren och förvaltningsaffären växer med stabil lönsamhet.

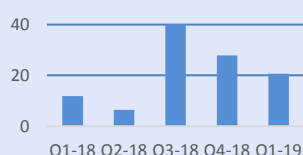
Nettoomsättning, mkr



Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), mkr



Rörelseresultat (EBIT), mkr



Nettoomsättning och resultat

Mkr	Kv1 2019	Kv1 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	81	55	343
Justerat EBITDA	40	30	191
Justerat EBIT	21	12	118
Justerat EBT	-3	-16	28
Justerat resultat efter skatt	0	-13	21
Resultat i intressebolag (efter skatt)	-272	-	-
Rapporterat EBITDA	-232	30	191
Rapporterat EBIT	-251	12	118
Valutapost från totalresultat hänförlig till säkringsredovisning	-20	-	-
Rapporterat EBT	-294	-16	28
Nettoeffekt justeringsposter	-287	-	-
Rapporterat resultat efter skatt	-288	-13	21

Med Justerat resultat avses resultat från bolagets underliggande verksamhet exklusive försäljningen av bolagets andel i intressebolaget Sirocco och dess effekter på koncernens rapporterade resultat.

Kommentarer till första kvartalet – underliggande resultat

Den underliggande verksamheten präglades av ökad aktivitet inom Utveckling och förvaltning samt högre produktion från bolagets Egen vindkraftdrift jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Nettoomsättning från Utveckling och förvaltning ökade med 17 mkr till 32 (15) mkr till följd av pågående projekt och fler förvaltningsuppdrag. Till följd av starkare vindar än motsvarande kvartal föregående år ökade produktionen från Egen vindkraftdrift till 103 (76) GWh. Snittpriset för bolagets egen produktion minskade dock till 475 (522) SEK/MWh trots högre marknadspriser. Detta berodde i huvudsak på prissäkringar och under kvartalet sjunkande certifikatpriser. Kombinationen av ett lägre snittpris och högre produktion ökade nettoomsättningen från Egen vindkraftdrift till 49 (40) mkr. Sammantaget ökade därför koncernens nettoomsättning med 26 mkr till 81 (55) mkr.

Rörelsekostnader uppgick till 42 (26) mkr varav 19 (1) mkr var hänförliga till försäljningar och entreprenad och 24 (25) mkr utgör övriga rörelsekostnader. Eget aktiverat arbete uppgick till 1 (1) mkr.

Rörelseresultatet före avskrivningar, exkl. intressebolag (justerat EBITDA) ökade till 40 (30) mkr och justerat EBIT ökade med 9 mkr till 21 (12) mkr. Justerat EBT ökade med 14 mkr till -3 (-16) mkr då motsvarande kvartal föregående år påverkades av refinansieringskostnader. Justerat resultat efter skatt ökade till 0 (-13) mkr.

IFRS16 minskade rörelsekostnader med 1,5 mkr samt ökade avskrivningar och finansiella kostnader med 1 mkr respektive 0,5 mkr.

Kommentarer till första kvartalet – rapporterat resultat

Försäljningen av intressebolaget Sirocco vilket genom bolag äger vindkraftparken Jädraås hade en stor påverkan på kvartalets rapporterade resultat. Dock är resultateffekten inte kassaflödespåverkande. Genom försäljningen erhöll Arise en likvid om 193 mkr och ytterligare 5 mkr förväntas erhållas under 2019. I och med försäljningen upphör segmentet Samägd vindkraft att rapporteras. För det rapporterade resultatet från försäljningen samt för kvartalet, se vidare nedan.

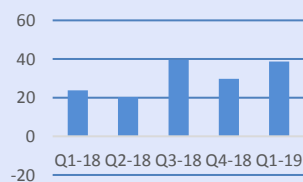
Utfallet av försäljningen rapporteras som resultat från intressebolag och redovisas därför efter skatt inom bolagets rörelseresultat. Resultat från intressebolag (efter skatt) uppgick till -272 (0) mkr, inkl. poster som tidigare redovisats över totalresultatet. Före skatt uppgick motsvarande resultat till -250 mkr.

Därtill medförde försäljningen att säkringsredovisning av en valutapost upphörde vilket genererade en engångspost över resultaträkningen om -20 mkr före skatt och -15 mkr efter skatt. Denna post har tidigare redovisats inom totalresultatet.

Som följer av ovan påverkas resultatet från försäljningen till del av redovisningstekniska faktorer. Vissa poster som redan belastat bolagets egna kapital genom totalresultatet flyttas i och med försäljningen till resultaträkningen. Påverkan på koncernens egna kapital, inkl. effekten från valutaposten, var därmed -244 mkr att jämföras med de -287 mkr som tagits över resultaträkningen.

Det rapporterade rörelseresultatet före, respektive efter avskrivningar inkl. intressebolag (EBITDA och EBIT) minskade på grund av försäljningen av intressebolaget till -232 (30) mkr respektive -251 (12) mkr trots ett bättre underliggande resultat. Det rapporterade resultatet före skatt påverkades därutöver av en valutapost enligt ovan beskrivning och uppgick därefter till -294 mkr (-16). Rapporterat resultat efter skatt var -288 (-13) mkr vilket motsvarade ett resultat per aktie om -8,61 (-0,39) kronor före och efter utspädning.

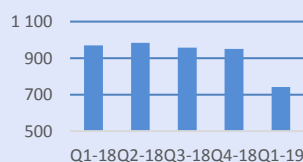
Operativt kassaflöde, mkr



Investeringar (-) /avyttringar(+), mkr



Nettoskuld, mkr



Kassaflöde och investeringar

Kommentarer till första kvartalet

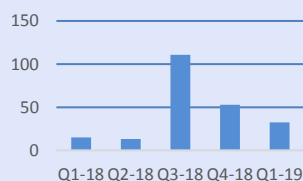
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 36 (28) mkr. Rörelsekapitalförändringar var 3 (-4) mkr. Det totala operativa kassaflödet uppgick därmed till 39 (24) mkr. Rörelsekapitalet förbättrades på grund av att en dellikvid för projektet Bröcklingberget erhöles under kvartalet. Detta bidrog till en positiv nettoförändring i rörelsekapitalet trots att rörelsekapital fortsätter att byggas i de pågående projekten. Kassaflöde från projektet Svartnäs förväntas erhållas under andra kvartalet 2019.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5 (-6) mkr. Försäljning av intressebolaget Sirocco slutfördes och en likvid om 193 mkr erhöles genom återbetalning av lån till Arise från intressebolaget. Vidare genomfördes amorteringar om 80 (900) mkr. Räntor och finansieringskostnader om -16 (-27) mkr betalades. Inga räntor erhöles under kvartalet och inga nettobetalningar till eller från spärrade konton skedde. Utnyttjande av teckningsoptioner medförde att en likvid om 2 mkr tillföll bolaget varefter kassaflödet för kvartalet uppgick till 131 (-83) mkr.

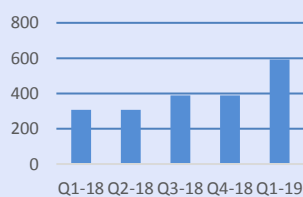
Finansiering och likviditet

Nettoskulden uppgick till 741 (970) mkr, varav konvertibler utgjorde 236 (234) mkr. Likvida medel uppgick till 192 (63) mkr. Bolaget har fortfarande betydande rörelsekapitalbindning och kvarstående vinstavräkning i pågående byggprojekt. Efter att en dellikvid för projektet Bröcklingberget har erhållits under kvartalet förväntas kvarvarande kassaflöde från pågående byggprojekt att uppgå till cirka 145 mkr, netto, varav cirka 100 mkr förväntas erhållas under 2019 och resterande under början av 2020. Det förväntade kassaflödet från pågående byggprojekt är före justeringar kopplade till fastighetsskatt. Dessa justeringar förväntas kunna minska kassaflödet från pågående byggprojekt med i storleksordningen 10 till 15 mkr under perioden 2019-2020, (se vidare händelser efter periodens utgång). Soliditeten vid periodens slut var 34 (41) procent. Vid ett antagande om att bolagets konvertibla skuldebrev konverteras i sin helhet samt att befintlig kassa nettas mot räntebärande skulder skulle soliditeten motsvara 53 procent.

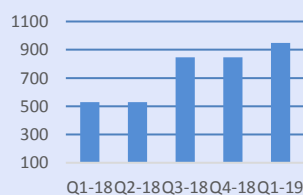
Utvecklings- och förvaltningsintäkter, mkr



Avyttrade projekt ackumulerat, MW



Externa förvaltningsuppdrag ackumulerat, MW



Segment – Utveckling och förvaltning

Mkr	Kv1 2019	Kv1 2018	Helår 2018
Intäkter	34	16	197
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-19	-1	-50
Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete	-7	-7	-28
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	8	9	119
Rörelseresultat (EBIT)	8	9	118
Resultat före skatt	4	5	101

Kommentarer till första kvartalet

Utvecklings- och förvaltningsintäkter ökade till 34 (16) mkr under kvartalet på grund av fler pågående byggprojekt samt fler förvaltningsuppdrag. Alla turbiner i projektet Svartnäs var uppförda i slutet av 2018 men formellt övertagande av BlackRock skedde under februari 2019. Projektet färdigställdes i linje med tidplan och bättre än budget. Resultateffekten under kvartalet var dock begränsad då parken i stort sett var helt färdigställd och avräknad under 2018. Kassaförväntas under andra kvartalet 2019. Byggnation av Bröcklingberget och Enviksberget fortskred enligt plan och en delikvid för projektet Bröcklingberget erhöles under kvartalet. Skaftåsen har under kvartalet förberetts för försäljning och förväntas avyttras under hösten 2019.

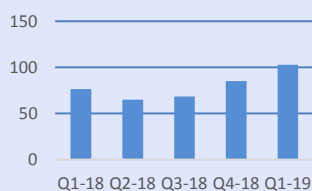
Kostnad sålda projekt och entreprenad ökade till -19 (-1) mkr och övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete var oförändrat jämfört med föregående år. EBITDA minskade därmed 1 mkr till 8 (9) mkr reflekterande att vinstavräkningen var något lägre än motsvarande kvartal föregående år trots högre byggaktivitet. Av- och nedskrivningar var 0 (0) mkr och EBIT minskade därmed till 8 (9) mkr. Finansnettot var oförändrat och resultat före skatt minskade därför till 4 (5) mkr.

Bolaget fortsätter att utveckla projektportföljen och undersöker ständigt nya möjligheter att utöka både utvecklings- och förvaltningsaffären.

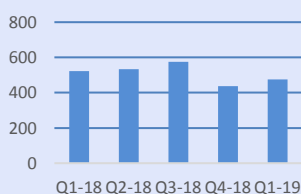
Projektportfölj

Vid periodens utgång hade bolaget en projektportfölj om ca 1 000 MW, varav drygt 900 MW i Sverige och 70 MW i aktiv fas i Skottland. Det bokförda värdet uppgår till knappt 90 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.

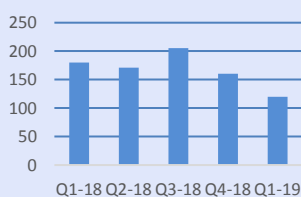
Produktion, GWh



Snittpriser, SEK/MWh



Specifik rörelsekostnad, SEK/MWh



Segment – Egen vindkraftdrift

Mkr	Kv1 2019	Kv1 2018	Helår 2018
Intäkter	49	40	151
Rörelsekostnader	-12	-14	-52
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	37	26	99
Rörelseresultat (EBIT)	18	8	27
Resultat före skatt	0	-16	-47

Kommentarer till första kvartalet

Produktionen i bolagets helägda parker ökade till 103 (76) GWh jämfört med samma kvartal föregående år. Ökningen beror på starkare vindar än normalt under kvartalet och lägre vindar än normalt under motsvarande period föregående år.

Bolagets snittintäkt för el ökade till 363 (356) SEK/MWh, motsvarande 25% under marknadspriset (SE4) vilket uppgick till 487 SEK/MWh. Avvikelsen beror till stor del av ett högre spotpris relativt gjorda prissäkringar. Snittintäkten för certifikat minskade till 112 (166) SEK/MWh, 24% under marknadspriset (SKM) vilket uppgick till 148 SEK/MWh. Avvikelsen är till följd av sjunkande certifikatpriser under kvartalet och gjorda prissäkringar.

Den högre produktionen ökade nettoomsättningen med 14 mkr medan det lägre snittpriset minskade nettoomsättningen med 5 mkr jämfört med motsvarande kvartal 2018. Sammantaget ökade därför nettoomsättningen med 9 mkr och EBITDA med 10 mkr jämfört med första kvartalet 2018. Den specifika rörelsekostnaden minskade till 120 (180) SEK/MWh beroende på högre produktion, tillgänglighetsersättningar samt övergång till IFRS16. Avskrivningar ökade till -19 (-18) till följd av övergång till IFRS16. Rörelseresultatet uppgick därmed till 18 (8) mkr. Kvartalets finansnetto förbättrades till -18 (-24) mkr, inkl. IFRS16 effekt om -1 mkr, då föregående år påverkades av refinansieringskostnader. Resultatet före skatt förbättrades därmed till 0 (-16) mkr.

Övriga väsentliga händelser

Försäljningen av intressebolaget Sirocco genomfördes och är närmare beskrivet tidigare i denna rapport. Teckningsoptioner utnyttjades och medförde att antalet aktier och röster i bolaget ökade till 33 545 570.

Närstående transaktioner

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

Eventualförpliktelser

Det har inte skett några förändringar i koncernens eventualförpliktelser, närmare beskrivna på sidan 74 under not 21 i årsredovisningen för år 2018.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Under april 2019 fattade Högsta Förvaltningsdomstolen beslut i ett vägledande ärende om att 0,5% fastighetsskatt ska utgå för vindkraft istället för lagstadgade 0,2%. Detta går emot tidigare beslut fattade av såväl förvaltningsrätter som av kammarrätter. För Arise medför detta att fastighetsskatt även i fortsättningen kommer att redovisas och utgå med 0,5% för bolagets egen vindkraftsproduktion. Vidare har Arise exponering i vissa genomförda projektförsäljningar där den samlade kompensationen från Arise, enligt bolagets bästa bedömning, kommer att kunna utgå med i storleksordningen 10 till 15 mkr till följd av ovan beslut. Sannolikt kommer dessa belopp regleras under 2019-2020.

Framtidsutsikter

Marknaden för Utveckling och förvaltning är för närvarande gynnsam. Vi ser goda möjligheter att skapa värde med relativt låg kapitalbindning. Vi är fortsatt optimistiska vad gäller utvecklingen i terminspriser för el. Förslaget om stoppregel (stopp först år 2030) för certifikatsystemet har medfört att priserna på certifikat är rekordlåga. Osäkerhet råder om slutlig utformning av stoppregeln. Vi kan konstatera att våra kvarvarande vindkraftparker ligger i fördelaktiga prisområden och att potential för värdeskapande finns, genom bl.a. livstidsförlängning. En stark finansiell situation gör dessutom att vi kan minska våra räntekostnader över tid och långsiktigt optimera våra intäkter från produktionen. Bedömningen är att bolagets underliggande resultat kommer att öka från 2018 års nivåer och att nettoskulden kommer att minska kraftigt under de närmast kommande åren.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna på sidorna 36-37 i årsredovisningen för år 2018 och den finansiella riskhanteringen presenteras på sidorna 64-71. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna annat än vad som framgår under väsentliga händelser efter periodens utgång.

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.

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 perioden till 40 (46) mkr och inköp av el och certifikat, personal-, övriga externa kostnader, aktiverat arbete för egen räkning samt avskrivning av anläggningstillgångar uppgick totalt till -46 (-51) mkr varvid rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -6 (-6) mkr. Ett finansnetto på -301 (0) mkr (inkl. nedskrivning av andelar i dotterbolag under kvartal 1 2019 med 50 (229) mkr samt nedskrivning av långfristig fordran i intressebolag med 243 (0) mkr) medförde att nettoresultatet efter skatt uppgick till -274 (-6) mkr. Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick till -6 (-3) 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 IFRS16 tillämpas sedan 1 januari 2019 överensstämmer redovisningsprinciperna med de som tillämpades i årsredovisningen för år 2018. Övergången till IFRS16 redovisas med en förenklad metod, vilket innebär en beräkningsmodell baserad endast på återstående betalningar, jämförelseåret räknas inte om och avtal där mindre än 12 månader återstår beaktas inte. För återstående leasingåtaganden redovisar koncernen leasingkulder om 55 mkr och nyttjanderätter om 55 mkr per 1 januari 2019. Leasingavtalen avser i huvudsak nyttjanderätter avseende vindkraftparker och kontorslokaler. För mer information om redovisningsprinciperna avseende den nya leasingstandarden, se not 1 i Årsredovisning 2018.

Revisorsgranskning

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

Kommande informationstillfällen

- Andra kvartalet (1 april-30 juni) 17 juli 2019
- Tredje kvartalet (1 juli-30 september) 8 november 2019
- Fjärde kvartalet (1 oktober-31 december) 14 februari 2020

Halmstad den 8 maj 2019

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

		2019	2018	2018
(Avrundat till mkr)		Kv 1	Kv 1	Helår
Nettoomsättning	Not 1	81	55	343
Övriga rörelseintäkter		0	0	0
Summa intäkter		81	55	343
Aktiverat arbete för egen räkning		1	1	3
Personalkostnader		-9	-10	-42
Övriga externa kostnader	Not 2	-33	-16	-113
Resultat i intressebolag	Not 3	-272	-	0
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		-232	30	191
Av- och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	Not 4	-19	-18	-73
Rörelseresultat (EBIT)		-251	12	118
Finansiella intäkter		-	0	1
Finansiella kostnader		-43	-28	-91
Resultat före skatt		-294	-16	28
Skatt på periodens resultat		7	3	-7
Periodens resultat		-288	-13	21
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-8,61	-0,39	0,64
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-8,61	-0,39	0,64

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

	2019	2018	2018
(Avrundat till mkr)	Kv 1	Kv 1	Helår
Periodens resultat	-288	-13	21
<u>Övrigt totalresultat</u>			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Periodens omräkningsdifferens	0	0	0
Kassaflödessäkringar	42	-6	-52
Nettoinvestering i utländsk valuta	-36	17	17
Andel av övrigt totalresultat i intresseföretag, efter skatt	72	-5	-12
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-1	-1	6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	77	4	-41
Summa totalresultat för perioden	-211	-9	-20

Totalresultatet är till 100% hänförligt till moderbolagets aktieägare.



KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2019 31-mar	2018 31-mar	2018 31-dec
(I sammandrag, avrundat till mkr)			
Materiella anläggningstillgångar ¹⁾	1 372	1 386	1 330
Finansiella anläggningstillgångar	38	493	482
Summa anläggningstillgångar	1 410	1 878	1 812
Varulager	7	6	8
Övriga rörelsefordringar	182	89	187
Likvida medel	192	63	61
Summa omsättningstillgångar	381	158	256
SUMMA TILLGÅNGAR	1 791	2 036	2 069
Eget kapital	615	834	824
Långfristiga räntebärande skulder ²⁾	961	1 009	922
Avsättningar	46	46	46
Summa långfristiga skulder	1 007	1 054	968
Kortfristiga räntebärande skulder	34	34	97
Övriga kortfristiga skulder	134	113	180
Summa kortfristiga skulder	169	148	277
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 791	2 036	2 069

¹⁾ I materiella anläggningstillgångar ingår leasingtillgångar med 54 mkr.

²⁾ I långfristiga räntebärande skulder ingår leasingskulder med 55 mkr.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(I sammandrag, avrundat till mkr)	2019 Kv 1	2018 Kv 1	2018 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	36	28	183
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	3	-4	-70
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39	24	114
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5	-6	-33
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	27
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5	-6	-6
Amortering av lån	-80	-900	-929
Upptagna lån	-	825	825
Återbetalning av långfristig fordran	193	-	-
Betald ränta och övriga finansieringsposter	-16	-27	-88
Erhållen ränta	-	0	-
Nyemission	2	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	98	-102	-192
Periodens kassaflöde	131	-83	-85
Likvida medel vid periodens ingång	61	146	146
Kursdifferens i likvida medel	-1	0	0
Likvida medel vid periodens utgång	192	63	61
Räntebärande skulder vid periodens utgång	941	1 043	1 020
Spärrade likvida medel vid periodens utgång	-9	-10	-9
Nettoskuld	741	970	949

Not 6

KONCERNENS EGET KAPITAL

(I sammandrag, avrundat till mkr)	2019 31-mar	2018 31-mar	2018 31-dec
Ingående balans	824	843	843
Årets resultat	-288	-13	21
Övrigt totalresultat för perioden	77	4	-41
Nyemission	2	-	-
Konvertibellån	-	-	0
Utgående balans	615	834	824

KONCERNENS NYCKELTAL

	2019 Kv 1	2018 Kv 1	2018 Helår
<u>Operationella nyckeltal</u>			
Driftsatt kapacitet vid periodens slut, MW	240,7	240,7	240,7
Egen elproduktion under perioden, GWh	102,8	76,3	294,7
Antal anställda vid periodens slut	26	26	26
<u>Finansiella nyckeltal</u>			
Resultat per aktie före utspädning, SEK*	-8,61	-0,39	0,64
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	-8,61	-0,39	0,64
EBITDA-marginal, %	neg	54,5%	55,5%
Rörelsemarginal, %	neg	21,5%	34,4%
Avkastning på sysselsatt kapital (EBIT), %	neg	neg	6,6%
Avkastning på justerat sysselsatt kapital (EBITDA), %	neg	7,4%	10,6%
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	2,6%
Sysselsatt kapital, mkr	1 356	1 805	1 773
Genomsnittligt sysselsatt kapital, mkr	1 580	1 892	1 795
Eget kapital, mkr	615	834	824
Genomsnittligt eget kapital, mkr	725	925	834
Nettoskuld	741	970	949
Soliditet, %	34,4%	41,0%	39,8%
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	0,4	1,3
Skuldsättningsgrad, ggr	1,2	1,2	1,2
Eget kapital per aktie, SEK	18	25	25
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	18	25	25
Antal aktier vid periodens utgång, exkl. egna aktier	33 491 376	33 373 876	33 373 876
Genomsnittligt antal aktier	33 432 626	33 373 876	33 373 876
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	33 712 626	33 933 876	33 933 876

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

Not 1 - Nettoomsättning	2019	2018	2018
(Avrundat till mkr)	Kv 1	Kv 1	Helår
Elintäkter	37	27	101
Certifikatintäkter	11	13	50
Utvecklings- och förvaltningsintäkter	32	15	192
	81	55	343

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.

Not 2 - Övriga externa kostnader	2019	2018	2018
(Avrundat till mkr)	Kv 1	Kv 1	Helår
Kostnad sålda projekt och entreprenad	19	1	50
Övriga poster	14	15	63
	33	16	113

Not 3 – Resultat i intressebolag	2019	2018	2018
(Avrundat till mkr)	Kv 1	Kv 1	Helår
Andel i intressebolags resultat (netto efter skatt 21,4%)	-	-7	-23
Justering till koncernmässigt värde	-	7	19
Realisationsresultat försäljning av intressebolag	-272	-	-
Finansiella intäkter från intressebolag (brutto före skatt)	-	7	28
Avgår ej aktiverad andel	-	-7	-25
	-272	-	0

Finansiella intäkter från intressebolag är hänförliga till lämnade aktieägarlån.

KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

Kvartal 1 (Avrundat till mkr)	Utveckling och förvaltning		Egen vindkraft- drift		Ej allokerade int./kostn.		Elimineringar		Koncernen	
	Q1-19	Q1-18	Q1-19	Q1-18	Q1-19	Q1-18	Q1-19	Q1-18	Q1-19	Q1-18
Nettoomsättning extern	32	15	49	40	-	-	-	-	81	55
Nettoomsättning intern	1	1	-	-	-	-	-1	-1	-	-
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0	-	-	0	0
Summa intäkter	34	16	49	40	0	0	-1	-1	81	55
Aktiverat arbete för egen räkning	1	1	-	-	-	-	-	-	1	1
Rörelsekostnader	-27	-8	-12	-14	-5	-5	1	1	-42	-26
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-272	-	-	-	-272	-
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	8	9	37	26	-277	-5	0	0	-232	30
Av- och nedskrivningar Not 4	0	0	-19	-18	0	0	-	-	-19	-18
Rörelseresultat (EBIT)	8	9	18	8	-277	-5	0	0	-251	12
Finansnetto	-4	-4	-18	-24	-21	0	-	-	-43	-28
Resultat före skatt (EBT)	4	5	0	-16	-298	-5	0	0	-294	-16
Materiella anläggningstillgångar	89	86	1 279	1 300	4	0	-	-	1 372	1 386

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 2018 stod 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	-19	-18	0	0	-	-	-19	-18
Ned- och återföring nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Av- och nedskrivningar	0	0	-19	-18	0	0	-	-	-19	-18

Not 5 - 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 64-71 i årsredovisningen för 2018. Tabellen nedan visar koncernens finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde per bokslutsdagen.

(Avrundat till mkr)	2019 31-mar	2018 31-mar	2018 31-dec
Tillgångar			
Derivat för säkringsändamål			
- Derivat tillgångar	0	-	1
Skulder			
Derivat för säkringsändamål			
- Derivatskulder	-78	-63	-117

Not 6 – Nettoskuld

(Avrundat till mkr)	2019 31-mar	2018 31-mar	2018 31-dec
Långfristiga skulder	1 007	1 054	968
-varav räntebärande långfristig skuld (exkl. IFRS16 leasingskulder)	907	1 009	922
Kortfristiga skulder	169	148	277
-varav räntebärande kortfristig skuld	34	34	97
Lång- och kortfristig räntebärande skuld (exkl. IFRS16 leasingskulder)	941	1 043	1 020
Likvida medel vid periodens utgång	-192	-63	-61
Spärrade likvida medel	-9	-10	-9
Nettoskuld	741	970	949

IFRS 16 leasingskulder uppgick per den 31 mars 2019 till 55 mkr

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(Avrundat till mkr)	2019 Kv 1	2018 Kv 1	2018 Helår
Försäljning el och elcertifikat	15	38	76
Utveckling- och förvaltningsintäkter	25	7	40
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
Summa intäkter	40	46	116
Aktiverat arbete för egen räkning	1	1	1
Inköp el och elcertifikat	-15	-39	-75
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-19	-1	-16
Personalkostnader	-9	-9	-37
Övriga externa kostnader	-4	-4	-18
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-6	-6	-30
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	-6	-6	-30
Finansiella intäkter ¹⁾	10	254	368
Finansiella kostnader ²⁾	-312	-253	-384
Resultat efter finansiella poster	-307	-6	-47
Koncernbidrag	-33	-	-
Resultat före skatt	-274	-6	-47
Skatt på periodens resultat	1	-1	-7
Periodens resultat	-274	-6	-54

1) Inkluderar utdelning från dotterbolag under kvartal 1 2019 med 0 (229) mkr.

2) Inkluderar nedskrivning av andelar i dotterbolag under kvartal 1 2019 med 50 (229) mkr samt nedskrivning av långfristig fordran i intressebolag med 243 (0) mkr.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	2019 31-mar	2018 31-mar	2018 31-dec
- i sammandrag (avrundat till mkr)			
Materiella anläggningstillgångar	61	49	55
Finansiella anläggningstillgångar	1 171	1 729	1 648
Summa anläggningstillgångar	1 232	1 777	1 703
Varulager	6	3	6
Övriga rörelsefordringar	143	112	130
Likvida medel	179	46	41
Summa omsättningstillgångar	328	161	177
SUMMA TILLGÅNGAR	1 560	1 939	1 881
Bundet Eget kapital	8	8	8
Fritt Eget kapital	489	808	761
Summa eget kapital	497	816	769
Långfristiga skulder	907	1 009	922
Summa långfristiga skulder	907	1 009	922
Kortfristiga räntebärande skulder	34	34	97
Övriga kortfristiga skulder	122	79	93
Summa kortfristiga skulder	156	114	190
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 560	1 939	1 881

MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

	2019 31-mar	2018 31-mar	2018 31-dec
- i sammandrag (avrundat till mkr)			
Ingående balans	769	822	822
Periodens resultat	-274	-6	-54
Nyemission	2	-	-
Konvertibellån	-	-	0
Utgående balans	497	816	769

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, exkl. IFRS 16 leasingskulder, 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.