



DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 JUNI 2019

Andra kvartalet (1 april – 30 juni 2019)

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 67 (48) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 9 (24) mkr. Det operativa kassaflödet uppgick till 97 (20) mkr.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -10 (6) mkr.
- Resultat före skatt uppgick till -30 (-13) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -29 (-14) mkr motsvarande -0,87 (-0,41) kr per aktie.
- Produktionen från Egen vindkraftdrift uppgick till 73 (65) GWh. Ökningen beror på starkare vindar än föregående år.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 394 (534) SEK/MWh, fördelat på el 313 (340) SEK/MWh och elcertifikat, inklusive ursprungsgarantier, 81 (193) SEK/MWh.

Första halvåret (1 januari – 30 juni 2019)

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 148 (103) mkr.
- Rörelseresultat före avskrivningar exkl. intressebolag (Justerat EBITDA), uppgick till 49 (54) mkr och inkl. intressebolag (EBITDA) till -223 (54) mkr.
- Rörelseresultat exkl. intressebolag (Justerat EBIT) uppgick till 11 (18) mkr och inkl. intressebolag (EBIT) till -261 (18) mkr.
- Resultat före skatt exkl. intressebolag (Justerat EBT) uppgick till -33 (-29) mkr och inkl. intressebolag (EBT) till -324 (-29) mkr.
- Resultat efter skatt exkl. intressebolag (Justerat resultat efter skatt) uppgick till -30 (-27) mkr och inkl. intressebolag till -317 (-27) mkr motsvarande -9,48 (-0,81) kr per aktie före utspädning och -9,40 (-0,81) kr per aktie efter utspädning.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 136 (44) mkr och det totala kassaflödet till 145 (-94) mkr inkl. likvid från försäljning av intressebolag om 193 (0) mkr och amortering av lån om -146 (-900) mkr.
- Produktionen från Egen vindkraftdrift uppgick till 175 (141) GWh. Produktion från Samägd vindkraftdrift upphörde i samband med försäljningen av Sirocco.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 441 (527) SEK/MWh, fördelat på el 342 (349) SEK/MWh och elcertifikat 99 (179) SEK/MWh.
- Försäljning av bolagets andel i intressebolaget Sirocco genomfördes.

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 17 juli 2019

*Daniel Johansson
Verkställande direktör*

VD har ordet

Vår kassa har förstärkts rejält under kvartalet i och med att slutbetalning erhållits för Svartnäsprojektet (ca 115 MW). Nettoskulden minskar nu snabbt. Trots att vi i juni betalat tillbaka vår sista bankskuld, uppgår kassan till ca 205 mkr. En stark balansräkning är viktig för att möjliggöra lönsam tillväxt inom utveckling och förvaltning. Det är också en viktig förutsättning för att kunna skapa lönsamhet för våra egenägda produktionstillgångar i södra Sverige.

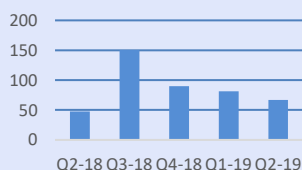
En oväntad och sen resultatförsämring har uppkommit i Svartnäsprojektet om drygt 10 mkr, p.g.a. dom om fastighetsskatt från högsta förvaltningsdomstolen. Detta flaggade vi för i föregående kvartalsrapport som en händelse efter periodens utgång. En negativ effekt träffar andra kvartalets resultat. Trots utmanande väderförhållanden, en tidplan utan större marginaler och nämnda skattedom, har Svartnäsprojektet i slutändan ändå levererat ett ekonomiskt resultat som är i linje med de 97 mkr vi från början räknade med. Det har blivit något av ett signum att trots utmaningar i projekt leverera i linje med eller överträffa plan och budget.

Vindarna har under kvartalet legat kring normalnivå, men el- och certifikatpriserna har varit lägre än förra året. Vi har fortsatt en tydlig inriktning mot att prestera ett högre underliggande resultat i år än föregående år, vilket bygger på antagandet att vi säljer Skaftåsen (ca 230 MW) i höst såsom planerat. Vi är mitt i försäljningsprocessen av projektet, som fortlöper enligt plan.

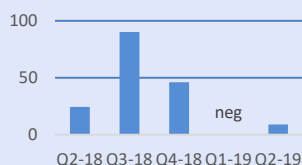
Efter att ha tillbringat några dagar i Visby under Almedalsveckan, kan jag efter samtal och diskussioner med andra konstatera att vi är långt ifrån ensamma om att vara utsatta för oförutsägbara och illa hanterade tillståndprocesser. Det är ett stort samhällsproblem att företag som vill bygga det hållbara Sverige, hindras av offentliga myndigheter. Samtidigt har Riksdagen satt upp mål om att Sverige ska ha netto-noll-utsläpp av växthusgaser till 2045. Det är nu hög tid att offentliga aktörer på alla nivåer tar sitt ansvar och underlättar den omställning vi alla vill se för att möta klimathotet. Klimatförändringen bedöms också utgöra det största enskilda hotet mot den biologiska mångfalden.

Ett annat näraliggande område, gäller elnätscapacitet till städer och mellan landsändar. Det har blivit uppenbart att tillväxt och jobb hotas p.g.a. av saktfärdigheten i utbyggnaden. Svenska Kraftnät och de regionala nätägarna måste leverera en mer effektiv utbyggnad av elnäten, vilket måste möjliggöras av mer effektiva tillståndprocesser. Jag väljer trots allt att se det från den positiva sidan. När dessa utmaningar nu får en allt större uppmärksamhet borde det bädda för en förbättring framöver, vilket skulle gagna hela branschen.

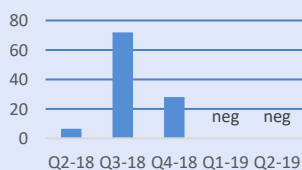
Nettoomsättning, mkr



Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), mkr



Rörelseresultat (EBIT), mkr



Nettoomsättning och resultat

Mkr	Kv2 2019	Kv2 2018	H1 2019	H1 2018
Nettoomsättning	67	48	148	103
Justerat EBITDA	9	24	49	54
Justerat EBIT	-10	6	11	18
Justerat EBT	-30	-13	-33	-29
<i>Resultat i intressebolag (efter skatt)</i>				
Rapporterat EBITDA	9	24	-223	54
Rapporterat EBIT	-10	6	-261	18
Valutapost från totalresultat hänförlig till säkringsredovisning	-	-	-20	-
Rapporterat EBT	-30	-13	-324	-29
Nettoeffekt justeringsposter	-	-	-287	-
Rapporterat resultat efter skatt	-29	-14	-317	-27

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 andra kvartalet

Kvartalet präglades av normala vindar och lägre marknadspriser på el och certifikat. Samtidigt var vinstavräkning inom Utveckling och förvaltning låg trots högre omsättning på grund av en negativ resultateffekt relaterad till fastighetsskatt för projektet Svartnäs.

Nettoomsättning från Utveckling och förvaltning ökade med 25 mkr till 39 (14) 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 73 (65) GWh. Snittpriset för bolagets egen produktion minskade dock till 394 (534) SEK/MWh. Detta berodde i huvudsak på lägre marknadspriser jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Kombinationen av ett lägre snittpris och högre produktion minskade nettoomsättningen från Egen vindkraftdrift till 29 (35) mkr. Sammantaget ökade koncernens nettoomsättning med 19 mkr till 67 (48) mkr.

Rörelsekostnader uppgick till 59 (25) mkr varav 33 (1) mkr var hänförliga till projektförsäljningar och entreprenad och 26 (23) mkr utgjorde jämförbara rörelsekostnader. Ökningen beror bl.a. på högre produktion samt erhållen tillgänglighetsbonus under samma kvartal föregående år. Eget aktiverat arbete uppgick till 1 (1) mkr.

Till följd av lägre vinstavräkning inom Utveckling och förvaltning samt lägre snittpris för produktionen minskade EBITDA till 9 (24) mkr och EBIT till -10 (6) mkr. Finansnettot var oförändrat och resultatet före respektive efter skatt uppgick därför till -30 (-13) mkr och -29 (-14) mkr.

IFRS16 minskade rörelsekostnader med 1,4 mkr samt ökade avskrivningar och finansiella kostnader med 1,1 mkr respektive 0,6 mkr under kvartalet.

Kommentarer till första halvåret

Försäljningen av intressebolaget Sirocco, vilket genom bolag äger vindkraftparken Jädraås, hade en stor påverkan på periodens rapporterade resultat. För ytterligare information om försäljningen av intressebolaget Sirocco hänvisas till rapporten för det första kvartalet 2019.

Något starkare vindar än normalt resulterade i en ökning av produktion från Egen vindkraftdrift till 175 (141) GWh. Samtidigt minskade snittpriset för bolagets egen produktion till 441 (527) SEK/MWh till följd av lägre marknadspriser. Omsättningen från Utveckling och förvaltning ökade på grund av hög byggaktivitet men vinstavräkningen minskade trots detta till följd av en negativ resultateffekt relaterad till fastighetsskatt för projektet Svartnäs. Totalt ökade nettoomsättningen med 45 mkr jämfört med samma period föregående år.

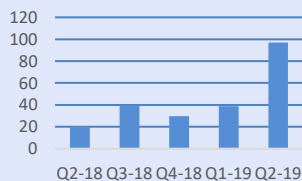
Rörelsekostnader uppgick till 101 (51) mkr varav 52 (2) mkr var hänförliga till projektförsäljningar och entreprenad och 50 (49) mkr utgjorde jämförbara personal- och rörelsekostnader. Eget aktiverat arbete uppgick till 2 (2) mkr. Koncernmässigt resultat i intressebolag uppgick till -272 (0) mkr.

Rörelseresultatet före avskrivningar, exkl. intressebolag (justerat EBITDA) minskade till 49 (54) mkr och justerat EBIT minskade till 11 (18) mkr. Justerat EBT minskade i mindre utsträckning och uppgick till -33 (-29) mkr då motsvarande period föregående år påverkades av refinansieringskostnader.

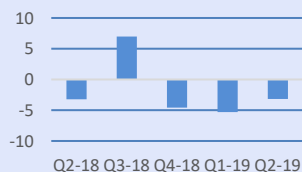
Det rapporterade rörelseresultatet före, respektive efter avskrivningar inkl. intressebolag (EBITDA och EBIT) minskade på grund av försäljningen av intressebolaget till -223 (54) mkr respektive -261 (18) mkr. Det rapporterade resultatet före skatt påverkades därutöver av en valutapost. Valutaposten var hänförlig till att säkringsredovisning upphörde i samband med försäljningen. Resultatet före skatt uppgick därefter till -324 (-29) mkr. Rapporterat resultat efter skatt var -317 (-27) mkr vilket motsvarade ett resultat per aktie om -9,48 (-0,81) kronor före utspädning och -9,40 (-0,81) kronor efter utspädning.

IFRS16 minskade rörelsekostnader med 2,8 mkr samt ökade avskrivningar och finansiella kostnader med 2,1 mkr respektive 1,2 mkr under perioden.

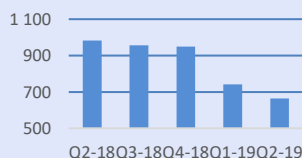
Operativt kassaflöde, mkr



Investeringar (-) /avyttringar(+), mkr



Nettoskuld, mkr



Kassaflöde och investeringar

Kommentarer till andra kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 5 (23) mkr. Rörelsekapitalförändringar var 92 (-2) mkr drivet av att likvid för projektet Svartnäs erhöles. Det totala operativa kassaflödet uppgick därmed till 97 (20) mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick, netto, till -3 (-3) mkr. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 94 (17) mkr. Lån amorterades med -66 (0) mkr under kvartalet innebärande att samtliga av bolagets banklån var fullt återbetalade vid kvartalets utgång. Kvarstående räntebärande finansiering består av ett säkerställt obligationslån om nominellt 650 mkr och ett konvertibelt lån om nominellt 245 mkr. Räntor och refinansieringskostnader om -15 (-28) mkr betalades. Inga räntebetalningar erhöles och inga nettobetalningar till eller från spärrade konton skedde varefter kassaflödet för kvartalet uppgick till 13 (-11) mkr.

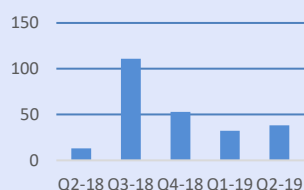
Kommentarer till första halvåret

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 42 (50) mkr. Rörelsekapitalförändringar var 94 (-6) mkr drivet av att dellikvid för projektet Bröcklingberget och slutlikvid för projektet Svartnäs erhöles under perioden. Under perioden fortsatte även viss rörelsekapitaluppbyggnad i pågående byggprojekt. Det totala operativa kassaflödet uppgick därmed till 136 (44) mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick netto till -8 (-9) mkr. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 127 (36) 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 -146 (-900) mkr. Inga nya lån upptogs 0 (825) mkr. Räntor och finansieringskostnader om -31 (-55) mkr betalades. Inga räntor erhöles under perioden och inga nettobetalningar till eller från spärrade konton skedde. Utnyttjande av teckningsoptioner medförde att en likvid om 2 mkr tillföll bolaget varefter kassaflödet för perioden uppgick till 145 (-94) mkr.

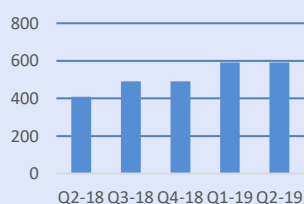
Finansiering och likviditet

Nettoskulden uppgick till 664 (983) mkr, varav konvertibler, enligt IFRS, utgjorde 237 (234) mkr. Likvida medel uppgick till 205 (53) mkr. Bolaget hade fortfarande betydande rörelsekapitalbindning och kvarstående vinstavräkning i pågående byggprojekt vid utgången av kvartalet. Efter att slutlikvid för projektet Svartnäs erhöles under kvartalet förväntas kvarvarande kassaflöde från pågående byggprojekt att uppgå till drygt 50 mkr, netto, under perioden Q3 2019 till Q1 2020, varav merparten förväntas erhållas under Q1 2020. Soliditeten vid periodens slut var 35 (39) procent. Vid ett antagande om att bolagets konvertibla skuldebrev konverteras i sin helhet samt att befintlig kassa nettas mot räntebärande skulder skulle soliditeten motsvara 56 (52) procent.

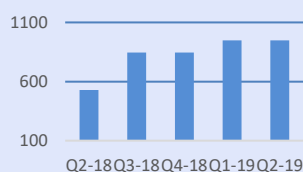
Utvecklings- och förvaltningsintäkter, mkr



Avyttrade projekt ackumulerat, MW



Externa förvaltningsuppdrag ackumulerat, MW



Segment – Utveckling och förvaltning

Mkr	Kv2 2019	Kv2 2018	H1 2019	H1 2018
Intäkter	39	14	73	31
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-33	-1	-52	-2
Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete	-7	-7	-14	-14
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-1	6	7	15
Rörelseresultat (EBIT)	-1	6	7	15
Resultat före skatt	-5	2	-1	6

Kommentarer till andra kvartalet

Utvecklings- och förvaltningsintäkter ökade till 39 (14) mkr under kvartalet på grund av pågående byggprojekt samt fler förvaltningsuppdrag. Avräkning av projektet Svartnäs gjordes och slutlikvid erhöles under kvartalet. Slutlikvid och resultatavräkning påverkades negativt med drygt 10 mkr till följd av att fastighetsskatten fastställdes till 0,5% av Högsta Förvaltningsdomstolen under kvartalet. Då projektet färdigställdes i linje med tidplan och under budget innebar detta ändå att den totala resultatavräkningen uppgick till cirka 98 mkr och därmed är i linje med de ursprungligen förväntade 97 mkr. Byggnation av Bröcklingberget och Enviksberget fortskred enligt plan. Försäljningsprocessen för projektet Skaftåsen, cirka 230 MW, inleddes under kvartalet och fortgår enligt plan. Skaftåsen förväntas avyttras under hösten 2019.

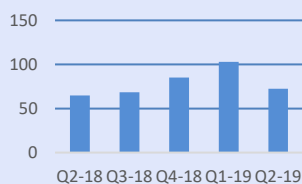
Kostnad sålda projekt och entreprenad ökade till -33 (-1) mkr till följd av entreprenad i pågående byggprojekt. Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete var oförändrade jämfört med föregående år. Sammantaget minskade EBITDA med 7 mkr till -1 (6) mkr. Finansnettot var oförändrat vilket tillsammans innebar att både EBIT och resultat före skatt minskade med 7 mkr till -1 (6) mkr respektive -5 (2) mkr. Bolaget fortsätter att utveckla projektportföljen och undersöker ständigt nya möjligheter att utöka både utvecklings- och förvaltningsaffären.

Kommentarer till första halvåret

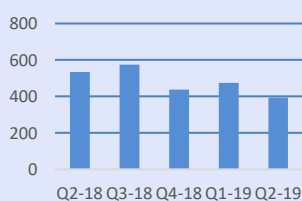
Under perioden färdigställdes och slutavräknades projektet Svartnäs. Byggnation av Bröcklingberget och Enviksberget pågick enligt plan och en dellikvid erhöles för Bröcklingberget. Skaftåsen, 230 MW, förbereddes för försäljning varefter försäljningsprocessen inleddes under kvartalet.

Intäkterna ökade till 73 (31) mkr jämfört med samma period föregående år. Kostnad sålda projekt och entreprenad ökade till -52 (-2) mkr. Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete var oförändrade varefter både EBITDA och EBIT minskade till 7 (15) mkr. Finansnettot förbättrades något varefter resultat före skatt minskade till -1 (6) mkr.

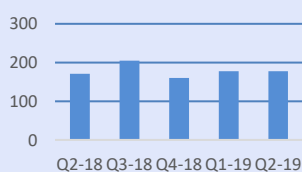
Produktion, GWh



Snittpriser, SEK/MWh



Specifik rörelsekostnad, SEK/MWh



Segment – Egen vindkraftdrift

Mkr	Kv2 2019	Kv2 2018	H1 2019	H1 2018
Intäkter	29	35	78	75
Rörelsekostnader	-13	-11	-25	-25
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	16	24	52	50
Rörelseresultat (EBIT)	-2	6	15	14
Resultat före skatt	-19	-10	-19	-25

Kommentarer till andra kvartalet

Vindarna under kvartalet var sammantaget normala och produktionen i bolagets vindparker ökade därmed till 73 (65) GWh. Vindarna motsvarande period föregående år var svagare än normalt. Samtidigt minskade snittintäkten för el och certifikat inklusive ursprungsgarantier till 313 (340) SEK/MWh respektive 81 (193) SEK/MWh i huvudsak till följd av lägre marknadspriser. Snittintäkten för el var under marknadspriset för el (SE4) under perioden beroende på prissäkringar. Snittintäkten för certifikat var över marknadspriset för certifikat (SKM) under perioden drivet av prissäkringar.

Nettoomsättningen ökade med 4 mkr till följd av högre produktion och minskade med 10 mkr till följd av lägre snittpris jämfört med motsvarande kvartal 2018. Trots högre produktion ökade den specifika rörelsekostnaden till 178 (171) SEK/MWh beroende på erhållen tillgänglighetsersättning under motsvarande period föregående år. Sammantaget minskade därför nettoomsättning och EBITDA till 29 (35) mkr respektive 16 (24) mkr jämfört med andra kvartalet 2018. Avskrivningar uppgick till 18 (18) mkr och EBIT minskade till -2 (6) mkr. Finansnettot försämrades något och resultatet före skatt uppgick därmed till -19 (-10) mkr.

Kommentarer till första halvåret

Till följd av starkare vindar än normalt under perioden ökade produktionen i bolagets vindparker till 175 (141) GWh. Snittintäkten för el och certifikat inklusive ursprungsgarantier uppgick till 342 (349) SEK/MWh respektive 99 (179) SEK/MWh. Snittintäkten för el var under marknadspriset för el (SE4) under perioden beroende på prissäkringar. Snittintäkten för certifikat var i linje med snittmarknadspriset för certifikat (SKM) under perioden.

Nettoomsättningen ökade med 18 mkr till följd av högre produktion och minskade med 15 mkr till följd av lägre snittpris jämfört med motsvarande period 2018. Sammantaget ökade nettoomsättning och EBITDA till 78 (75) mkr respektive 52 (50) mkr jämfört med samma period föregående år. Den specifika rörelsekostnaden minskade till 144 (176) SEK/MWh, p.g.a. högre produktion samt erhållen tillgänglighetsbonus under motsvarande period föregående år. Avskrivningar ökade något varefter EBIT uppgick till 15 (14) mkr. Finansnettot förbättrades p.g.a. refinansieringskostnader föregående år och resultatet före skatt ökade därmed till -19 (-25) mkr.

Projektportfölj

Vid periodens utgång hade bolaget en projektportfölj om mer än 1 000 MW, varav cirka 1 000 MW i Sverige och cirka 70 MW i aktiv fas i Skottland. Det bokförda värdet uppgår till cirka 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.

Övriga väsentliga händelser

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 påverkas vissa genomförda projektförsäljningar negativt av ovan beslut. Enligt bolagets bästa bedömning kommer den totala effekten i projektförsäljningarna uppgå till i storleksordningen -10 till -15 mkr. Merparten av detta belopp har redan reglerats under innevarande kvartal.

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

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. 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 låga. 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 fortsätta 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.

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 första halvåret till 90 (65) mkr och inköp av el och certifikat, personal-, övriga externa kostnader, aktiverat arbete för egen räkning samt avskrivning av anläggningstillgångar uppgick totalt till 101 (78) mkr varvid rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -11 (-13) mkr. Ett finansnetto på -349 (-5) mkr (inkl. nedskrivning av andelar i dotterbolag med 70 (254) mkr och nedskrivning av långfristig fordran i intressebolag med 243 (0) mkr) samt koncernbidrag på 49 (0) mkr medförde att nettoresultatet efter skatt uppgick till -310 (-20) mkr. Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick till -9 (-7) mkr.

Redovisningsprinciper

Arise följer de av EU antagna IFRS (International Financial Reporting Standards) och tolkningar till dessa (IFRIC). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 "Delårs-rapportering". Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2. 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 inte beaktas. För återstående leasingåtaganden redovisar koncernen leasingskulder om 54 mkr och nyttjanderätter om 53 mkr per 1 januari 2019. Leasingavtalen avser i huvudsak nyttjanderätter för 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

- | | |
|--|------------------|
| • Tredje kvartalet (1 juli-30 september) | 8 november 2019 |
| • Fjärde kvartalet (1 oktober-31 december) | 14 februari 2020 |
| • Första kvartalet (1 januari-31 mars) | 6 maj 2020 |

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Halmstad den 17 juli 2019

Arise AB (publ)

Joachim Gahm	Maud Olofsson	Jon G Brandsar
Styrelseordförande	Styrelseledamot	Styrelseledamot

Daniel Johansson
Verkställande direktör

För ytterligare information vänligen kontakta

Daniel Johansson, Verkställande direktör Tel. 0702-244 133
Linus Hägg, Finansdirektör Tel. 0702-448 916

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Avrundat till mkr)		2019 Kv 2	2018 Kv 2	2019 6 mån	2018 6 mån	2018 Helår
Nettoomsättning	Not 1	67	48	148	103	343
Övriga rörelseintäkter		0	0	1	0	0
Summa intäkter		67	48	148	103	343
Aktiverat arbete för egen räkning		1	1	2	2	3
Personalkostnader		-10	-9	-19	-19	-42
Övriga externa kostnader	Not 2	-49	-15	-82	-32	-113
Resultat i intressebolag	Not 3	-	-	-272	-	0
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		9	24	-223	54	191
Av- och nedskrivningar av mat. anläggningstill.	Not 4,5	-19	-18	-38	-36	-73
Rörelseresultat (EBIT)		-10	6	-261	18	118
Finansiella intäkter		0	0	0	1	1
Finansiella kostnader		-20	-20	-63	-48	-91
Resultat före skatt		-30	-13	-324	-29	28
Skatt på periodens resultat		1	-1	7	2	-7
Periodens resultat		-29	-14	-317	-27	21
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,87	-0,41	-9,48	-0,81	0,64
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,87	-0,41	-9,40	-0,81	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

(Avrundat till mkr)		2019 Kv 2	2018 Kv 2	2019 6 mån	2018 6 mån	2018 Helår
Periodens resultat		-29	-14	-317	-27	21
<u>Övrigt totalresultat</u>						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Periodens omräkningsdifferens		0	0	0	0	0
Kassaflödessäkringar		7	-44	49	-50	-52
Nettoinvestering i utländsk valuta		-	6	-36	22	17
Andel av övrigt totalresultat i intresseföretag, efter skatt		-	-	72	-5	-12
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat		-2	8	-3	7	6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		5	-30	82	-26	-41
Summa totalresultat för perioden		-24	-44	-235	-53	-20

Totalresultatet är till 100 % hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2019 30-jun	2018 30-jun	2018 31-dec
(I sammandrag, avrundat till mkr)			
Materiella anläggningstillgångar ¹⁾	1 356	1 371	1 330
Finansiella anläggningstillgångar	38	506	482
Summa anläggningstillgångar	1 394	1 877	1 812
Varulager	5	6	8
Övriga rörelsefordringar	100	100	187
Likvida medel	205	53	61
Summa omsättningstillgångar	310	159	256
SUMMA TILLGÅNGAR	1 703	2 036	2 069
Eget kapital	591	791	824
Långfristiga räntebärande skulder ²⁾	931	1 011	922
Avsättningar	46	46	46
Summa långfristiga skulder	977	1 056	968
Kortfristiga räntebärande skulder	-	34	97
Övriga kortfristiga skulder	135	155	180
Summa kortfristiga skulder	135	189	277
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 703	2 036	2 069

¹⁾ I materiella anläggningstillgångar ingår leasingtillgångar med 53 (0) mkr.

²⁾ I långfristiga räntebärande skulder ingår leasingskulder med 54 (0) mkr.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	2019 Kv 2	2018 Kv 2	2019 6 mån	2018 6 mån	2018 Helår
(I sammandrag, avrundat till mkr)					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	5	23	42	50	183
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	92	-2	94	-6	-70
Kassaflöde från den löpande verksamheten	97	20	136	44	114
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3	-3	-8	-9	-33
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	27
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3	-3	-8	-9	-6
Amortering av lån	-66	0	-146	-900	-929
Upptagna lån	-	-	-	825	825
Återbetalning av långfristig fordran	-	-	193	-	-
Betald ränta och övriga finansieringsposter	-15	-28	-31	-55	-88
Erhållen ränta	-	0	-	-	-
Nyemission	-	-	2	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-81	-28	17	-130	-192
Periodens kassaflöde	13	-11	145	-94	-85
Likvida medel vid periodens ingång	192	63	61	146	146
Kursdifferens i likvida medel	0	0	-1	1	0
Likvida medel vid periodens utgång	205	53	205	53	61
Räntebärande skulder vid periodens utgång	878	1 045	878	1 045	1 020
Spärrade likvida medel vid periodens utgång	-9	-10	-9	-10	-9
Nettoskuld Not 7	664	983	664	983	949

KONCERNENS EGET KAPITAL

	2019 30-jun	2018 30-jun	2018 31-dec
(I sammandrag, avrundat till mkr)			
Ingående balans	824	843	843
Årets resultat	-317	-27	21
Övrigt totalresultat för perioden	82	-26	-41
Nyemission	2	-	-
Konvertibellån	-	-	0
Utgående balans	591	791	824

KONCERNENS NYCKELTAL

	2019 Kv 2	2018 Kv 2	2019 6 mån	2018 6 mån	2018 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	72,6	65,0	175,3	141,2	294,7
Antal anställda vid periodens slut	28	25	28	25	26
<u>Finansiella nyckeltal</u>					
Resultat per aktie före utspädning, SEK*	-0,87	-0,41	-9,48	-0,81	0,64
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	-0,87	-0,41	-9,40	-0,81	0,64
EBITDA-marginal, %	13,4%	51,0%	neg	52,8%	55,5%
Rörelsemarginal, %	neg	13,3%	neg	17,7%	34,4%
Avkastning på sysselsatt kapital (EBIT), %	neg	neg	neg	neg	6,6%
Avkastning på justerat sysselsatt kapital (EBITDA), %	neg	5,9%	neg	5,9%	10,6%
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	2,6%
Sysselsatt kapital, mkr	1 255	1 773	1 255	1 773	1 773
Genomsnittligt sysselsatt kapital, mkr	1 514	1 914	1 514	1 914	1 795
Eget kapital, mkr	591	791	591	791	824
Genomsnittligt eget kapital, mkr	691	912	691	912	834
Nettoskuld, mkr	664	983	664	983	949
Soliditet, %	34,7%	38,8%	34,7%	38,8%	39,8%
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	0,3	neg	0,4	1,3
Skuldsättningsgrad, ggr	1,1	1,2	1,1	1,2	1,2
Eget kapital per aktie, SEK	18	24	18	24	25
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	18	24	18	24	25
Antal aktier vid periodens utgång, exkl. egna aktier	33 491 376	33 373 876	33 491 376	33 373 876	33 373 876
Genomsnittligt antal aktier	33 432 626	33 373 876	33 432 626	33 373 876	33 373 876
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	33 432 626	33 933 876	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 (Avrundat till mkr)	2019 Kv 2	2018 Kv 2	2019 6 mån	2018 6 mån	2018 Helår
Elintäkter	23	22	60	49	101
Certifikatintäkter	6	13	17	25	50
Utvecklings- och förvaltningsintäkter	38	13	70	28	192
	67	48	148	103	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 gjord 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 (Avrundat till mkr)	2019 Kv 2	2018 Kv 2	2019 6 mån	2018 6 mån	2018 Helår
Kostnad sålda projekt och entreprenad	33	1	52	2	50
Övriga poster	17	14	31	30	63
	49	15	82	32	113

Not 3 – Resultat i intressebolag (Avrundat till mkr)	2019 Kv 2	2018 Kv 2	2019 6 mån	2018 6 mån	2018 Helår
Andel i intressebolags resultat (netto efter skatt 21,4%)	-	-8	-	-15	-23
Justering till koncernmässigt värde	-	8	-	15	19
Realisationsresultat försäljning intressebolag	-	-	-272	-	-
Finansiella intäkter från intressebolag (brutto efter skatt)	-	7	-	14	28
Avgår ej aktiverad andel	-	-7	-	-14	-25
	-	-	-272	-	0

Finansiella intäkter från intressebolag är hänförliga till lämnade aktieägarlån.

KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

Kvartal 2	Utveckling och		Egen		Ej allokerade		Elimineringar		Koncernen	
	förvaltning		vindkraft- drift		int./kostn.					
(Avrundat till mkr)	Q2-19	Q2-18	Q2-19	Q2-18	Q2-19	Q2-18	Q2-19	Q2-18	Q2-19	Q2-18
Nettoomsättning extern	38	13	29	35	-	-	-	-	67	48
Nettoomsättning intern	1	1	-	-	-	-	-1	-1	-	-
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0	-	-	0	0
Summa intäkter	39	14	29	35	0	0	-1	-1	67	48
Aktiverat arbete för egen räkning	1	1	-	-	-	-	-	-	1	1
Rörelsekostnader	-41	-9	-13	-11	-6	-5	1	1	-59	-25
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	-1	6	16	24	-6	-5	0	0	9	24
Av- och nedskrivningar Not 4	0	0	-18	-18	0	-	-	-	-19	-18
Rörelseresultat (EBIT)	-1	6	-2	6	-7	-5	0	0	-10	6
Finansnetto	-4	-4	-16	-15	0	0	-	-	-20	-19
Resultat före skatt (EBT)	-5	2	-19	-10	-7	-5	0	0	-30	-13
Materiella anläggningstillgångar	92	89	1 260	1 282	4	0	-	-	1 356	1 371

Av utvecklings- och förvaltningsintäkter under kvartalet stod 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	-18	-18	0	-	-	-	-19	-18
Ned- och återföring nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Av- och nedskrivningar	0	0	-18	-18	0	-	-	-	-19	-18

KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

6 månader	Utveckling och förvaltning		Egen vindkraft- drift		Ej allokerade Int./kostn.		Elimineringar		Koncernen	
(Avrundat till mkr)	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning extern	70	28	77	75	-	-	-	-	148	103
Nettoomsättning intern	3	2	-	-	-	-	-3	-2	-	-
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0	-	-	1	0
Summa intäkter	73	31	78	75	0	0	-3	-2	148	103
Aktiverat arbete för egen räkning	2	2	-	-	-	-	-	-	2	2
Rörelsekostnader	-68	-18	-25	-25	-11	-11	3	3	-101	-51
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-272	-	-	-	-272	-
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	7	15	52	50	-283	-11	0	0	-223	54
Av- och nedskrivningar Not 5	0	0	-37	-36	-1	0	-	-	-38	-36
Rörelseresultat (EBIT)	7	15	15	14	-284	-11	0	0	-261	18
Finansnetto	-8	-9	-34	-39	-21	0	-	-	-63	-47
Resultat före skatt (EBT)	-1	6	-19	-25	-305	-10	0	0	-324	-29
Materiella anläggningstillgångar	92	89	1 260	1 282	4	0	-	-	1 356	1 371

Av utvecklings- och förvaltningsintäkter under perioden stod fond förvaltd av re:cap global Investors för mer än 10% och under samma period 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 5 – Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar	0	0	-37	-36	-1	0	-	-	-38	-36
Ned- och återföring nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Av- och nedskrivningar	0	0	-37	-36	-1	0	-	-	-38	-36

Not 6 - Verkligt värde finansiella instrument

Verkligt värde hierarkin

De finansiella instrumenten värderade till verkligt värde utgör samtliga nivå 2 i verkligt värde hierarkin. Derivat består av elterminer, valutaterminer och ränteswappar. Värderingen till verkligt värde för valutaterminerna baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. Värderingen av ränteswappar baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor. Diskonteringen ger inte någon väsentlig påverkan på värderingen av derivat i nivå 2. Redovisningen av finansiella instrument finns beskriven på sidorna 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 30-jun	2018 30-jun	2018 31-dec
Tillgångar			
Derivat för säkringsändamål			
- Derivatillgångar	1	-	1
Skulder			
Derivat för säkringsändamål			
- Derivatskulder	-74	-108	-117

Not 7 – Nettoskuld

(Avrundat till mkr)	2019 30-jun	2018 30-jun	2018 31-dec
Långfristiga skulder	977	1 056	968
-varav räntebärande långfristig skuld (exkl. IFRS16 leasingskulder)	878	1 011	922
Kortfristiga skulder	135	189	277
-varav räntebärande kortfristig skuld	-	34	97
Lång- och kortfristig räntebärande skuld (exkl. IFRS16 leasingskulder)	878	1 045	1 020
Likvida medel vid periodens utgång	-205	-53	-61
Spärrade likvida medel	-9	-10	-9
Nettoskuld	664	983	949

IFRS16 leasingskulder uppgick per den 30 juni 2019 till 54 (0) mkr

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(Avrundat till mkr)	2019 Kv 2	2018 Kv 2	2019 6 mån	2018 6 mån	2018 Helår
Försäljning el och elcertifikat	9	13	24	52	76
Utveckling- och förvaltningsintäkter	41	6	66	13	40
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Summa intäkter	50	19	90	65	116
Aktiverat arbete för egen räkning	1	0	1	1	1
Inköp av el och elcertifikat	-8	-13	-23	-51	-75
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-33	-1	-52	-2	-16
Personalkostnader	-9	-8	-18	-16	-37
Övriga externa kostnader	-6	-5	-10	-9	-18
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-5	-7	-11	-13	-30
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	-5	-7	-11	-13	-30
Finansiella intäkter ¹⁾	-9	38	2	291	368
Finansiella kostnader ²⁾	-38	-43	-350	-296	-384
Resultat efter finansiella poster	-52	-12	-359	-18	-47
Koncernbidrag	15	-	49	-	-
Resultat före skatt	-37	-12	-311	-18	-47
Skatt på periodens resultat	0	-1	1	-2	-7
Periodens resultat	-37	-14	-310	-20	-54

1) Inkluderar utdelning från dotterbolag under kvartal 2 2019 med 0 (24) mkr.

2) Inkluderar nedskrivning av andelar i dotterbolag under kvartal 2 2019 med 20 (24) mkr.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	2019 30-jun	2018 30-jun	2018 31-dec
- i sammandrag (avrundat till mkr)			
Materiella anläggningstillgångar	64	53	55
Finansiella anläggningstillgångar	1 151	1 710	1 648
Summa anläggningstillgångar	1 215	1 764	1 703
Varulager	3	4	6
Övriga rörelsefordringar	56	117	130
Likvida medel	168	39	41
Summa omsättningstillgångar	227	159	177
SUMMA TILLGÅNGAR	1 442	1 923	1 881
Bundet eget kapital	8	8	8
Fritt eget kapital	453	795	761
Summa eget kapital	461	802	769
Långfristiga skulder	878	1 011	922
Summa långfristiga skulder	878	1 011	922
Kortfristiga räntebärande skulder	-	34	97
Övriga kortfristiga skulder	104	75	93
Summa kortfristiga skulder	104	110	190
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 442	1 923	1 881

MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

	2019	2018	2018
- i sammandrag (avrundat till mkr)	30-jun	30-jun	31-dec
Ingående balans	769	822	822
Periodens resultat	-310	-20	-54
Nyemission	2	-	-
Konvertibellån	-	-	0
Utgående balans	461	802	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.