



Bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2019

Fjärde kvartalet (1 oktober – 31 december 2019)

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 247 (90) mkr.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 147 (46) mkr.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 128 (28) mkr.
- Resultat före skatt (EBT) uppgick till 108 (5) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 98 (2) mkr, motsvarande 2,93 (0,07) kr per aktie före och 2,29 (0,07) kr per aktie efter utspädning.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 196 (30) mkr.
- Produktionen från Egen vindkraftdrift uppgick till 89 (85) GWh.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 440 (437) SEK/MWh, fördelat på el 323 (317) SEK/MWh och elcertifikat 117 (120) SEK/MWh.
- Projektet Skaftåsen, 231 MW, avyttrades till en fond förvaltd av Foresight med en förväntad vinst om cirka 210 mkr under åren 2019-2021.

Årets 12 månader (1 januari – 31 december 2019)

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 454 (343) mkr.
- Rörelseresultat före avskrivningar exkl. intressebolag (Justerat EBITDA), uppgick till 217 (191) mkr och inkl. intressebolag (EBITDA) till -56 (191) mkr.
- Rörelseresultat exkl. intressebolag (Justerat EBIT) uppgick till 142 (118) mkr och inkl. intressebolag (EBIT) till -131 (118) mkr.
- Resultat före skatt exkl. intressebolag (Justerat EBT) uppgick till 60 (28) mkr och inkl. intressebolag (EBT) till -233 (28) mkr.
- Resultat efter skatt exkl. intressebolag (Justerat resultat efter skatt) uppgick till 53 (21) mkr och inkl. intressebolag till -235 (21) mkr motsvarande -7,03 (0,64) kr per aktie före utspädning och -7,03 (0,64) kr per aktie efter utspädning.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 327 (114) mkr och det totala kassaflödet till 305 (-85) mkr.
- Produktionen från Egen vindkraftdrift uppgick till 333 (295) GWh. Produktion från Samägd vindkraftdrift upphörde i samband med försäljningen av Sirocco.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 436 (512) SEK/MWh, fördelat på el 333 (344) SEK/MWh och elcertifikat 103 (169) SEK/MWh.
- Försäljning av bolagets andel i intressebolaget Sirocco genomfördes och projektet Skaftåsen avyttrades.

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 (0) 10 450 71 00, org.nr. 556274-6726

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



*Halmstad den 14 februari
2020*

*Daniel Johansson
Verkställande direktör*

VD har ordet

Arise ökar takten

Det underliggande resultatet förbättrades rejält 2019 jämfört med 2018. Om man rensar för resultatpåverkan från försäljningen av Jädraås, mer än fördubblar vi resultatet före skatt och landar på 60 mkr före skatt.

Det är glädjande att vi kan fortsätta leverera enligt plan när det gäller våra projektförsäljningar. Efter försäljningen av Skaftåsen, som beräknas inbringa en vinst om minst 210 Mkr, kan vi konstatera att affärsmodellen håller och att vi har all anledning att hysa tilltro till potentialen i vår kvarvarande utvecklingsportfölj om cirka 850 MW.

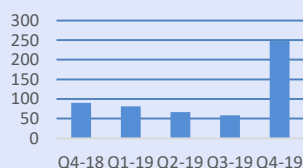
Vi ser fram emot att successivt flytta fram positionerna och sälja fler projekt under de närmaste åren. Vi är inne i en positiv trend och går en intressant tid till mötes. Det är förstås tillfredsställande efter några tuffa år. Vi har haft fokus dels på att sanera balansräkningen, dels på att skapa tillväxtmöjligheter. När vi nu lyckats väl med båda föresatserna, ska fokus vara på lönsam tillväxt. Vi är inte beroende av att göra snabba affärer, utan kan vara tålmodiga för att maximera värdet av varje projektförsäljning.

2020 kommer bli ett viktigt år för oss, då vi både siktar på att refinansiera våra egenägda parker och förlänga deras livstid. Vi räknar med att från och med 2021 återgå till lönsamhet för vår gröna elproduktion. Det skulle i så fall innebära att vi från 2021 kan uppnå lönsamhet för alla våra tre verksamhetsgrenar, d.v.s. projektutvecklingen, förvaltningen och produktionen.

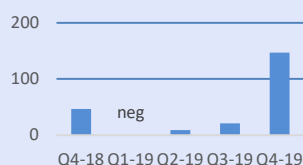
Vid utgången av 2019 har vi en välfylld kassa, och vi ska efter den planerade refinansieringen i höst kunna förbättra vårt finansnetto dramatiskt. Det ska vi klara genom att såväl minska den utestående skuldens storlek, som att sänka räntenivån ordentligt.

Även om det går allt bättre för oss ska vi hålla fötterna på jorden och växa i en kontrollerad takt. Vi ska fortsätta att vara dynamiska och innovativa samt metodiskt undersöka nya affärsmöjligheter.

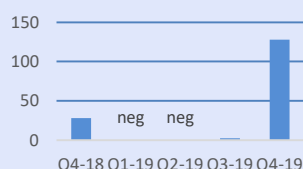
Nettoomsättning, mkr



Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), mkr



Rörelseresultat (EBIT), mkr



Nettoomsättning och resultat

Mkr	Kv4 2019	Kv4 2018	Helår 2019	Helår 2018
Nettoomsättning	247	90	454	343
Justerat EBITDA	147	46	217	191
Justerat EBIT	128	28	142	118
Justerat EBT	108	5	60	28
<i>Res. i intressebolag (efter skatt)</i>	-	-	-273	-
Rapporterat EBITDA	147	46	-56	191
Rapporterat EBIT	128	28	-131	118
<i>Valutapost från totalresultat hänförlig till säkringsredovisning</i>	-	-	-20	-
Rapporterat EBT	108	5	-233	28
<i>Skatteeffekt justeringposter</i>	-	-	4	-
Rapporterat resultat efter skatt	98	2	-235	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 fjärde kvartalet

Kvartalets resultat präglades av försäljningen av projektet Skaftåsen och tillhörande vinstavräkning om cirka 140 mkr. Vindarna var svagare än normalt och därmed också produktionen. Elpriserna påverkades negativt av en mild avslutning på året och elcertifikat handlades på låga nivåer.

Intäkter från Utveckling och förvaltning ökade till 209 (55) mkr vilket berodde på högre vinstavräkning då Skaftåsen, 231 (0) MW, avyttrades under perioden. Produktionen från Egen vindkraftdrift ökade till 89 (85) GWh trots lägre vindar än normalt. Detta då motsvarande kvartal föregående år också var sämre än normalt. Snittpriset för produktionen ökade till 440 (437) SEK/MWh. Genom koncernens prissäkringar ökade snittpriset något trots lägre marknadspriser. Kombinationen av högre snittpris och högre produktion ökade nettoomsättningen från Egen vindkraftdrift till 39 (37) mkr. Sammantaget ökade koncernens nettoomsättning med 157 mkr till 247 (90) mkr.

Rörelsekostnader uppgick till 102 (45) mkr varav 64 (13) mkr var hänförliga till projektförsäljningar och entreprenad. Resterande 38 (32) mkr utgjordes av personal och övriga externa kostnader. Ökningen är i huvudsak beroende av ökade kostnader för bolagets bonusprogram. Eget aktiverat arbete uppgick till 1 (1) mkr och koncernmässigt resultat i intressebolag uppgick till 0 (0) mkr, se not 3.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ökade med 100 mkr till 147 (46) mkr och rörelseresultatet (EBIT) till 128 (28) mkr. Finansnettot förbättrades p.g.a. bland annat lägre utestående skulder. Resultatet före respektive efter skatt uppgick till 108 (5) mkr och 98 (2) 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 årets 12 månader

Utvecklings- och förvaltningsintäker ökade under året p.g.a. högre intäktsavräkning från projektförsäljningar. Samtidigt resulterade något svagare vindar än normalt i en produktion från egen vindkraftdrift om 333 (295) GWh. Snittpriset för bolagets egen produktion minskade med 76 SEK/MWh till 436 (512) SEK/MWh. Sammantaget ökade nettoomsättningen med 110 mkr till 454 (343) mkr.

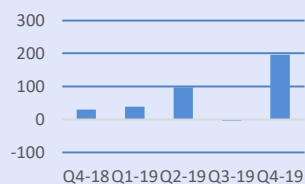
Rörelsekostnader ökade till 241 (155) mkr varav 134 (50) mkr var hänförliga till försäljningar och entreprenad. Resterande 107 (105) mkr utgjordes av personal och övriga externa kostnader. Eget aktiverat arbete var 4 (3) mkr. Koncernmässigt resultat i intressebolag var -273 (0) mkr till följd av att intressebolaget Sirocco avyttrades under kvartal 1 2019.

På grund av högre vinstavräkning inom Utveckling och förvaltning ökade rörelseresultatet före avskrivningar, exkl. intressebolag (justerat EBITDA) till 217 (191) mkr och justerat EBIT ökade till 142 (118) mkr. Justerat EBT ökade i större utsträckning till följd av förbättrat underliggande finansnetto och uppgick till 60 (28) mkr. Detta i huvudsak på grund av lägre utestående lån samt att motsvarande period föregående år påverkades av refinansieringskostnader.

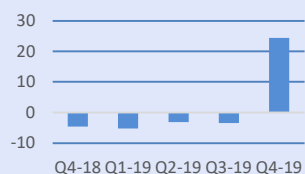
Det rapporterade rörelseresultatet före, respektive efter avskrivningar inkl. intressebolag (EBITDA och EBIT) minskade på grund av försäljningen av intressebolaget till -56 (191) mkr respektive -131 (118) mkr. Det rapporterade resultatet före skatt påverkades därutöver av en valutapost. Valutaposten var hänförlig till att säkringsredovisning upphörde i samband med försäljningen och uppgick till -20 mkr. Resultatet före skatt uppgick därefter till -233 (28) mkr. Rapporterat resultat efter skatt var -235 (21), inkl skatteeffekter från försäljningen av intressebolaget om 4 mkr, vilket motsvarade ett resultat per aktie om -7,03 (0,64) kronor före utspädning och -7,03 (0,64) kronor efter utspädning.

IFRS16 minskade rörelsekostnader med 6 mkr samt ökade avskrivningar och finansiella kostnader med 4 mkr respektive 2 mkr under året.

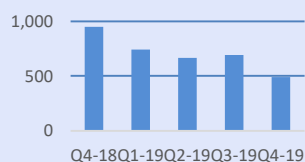
Operativt kassaflöde, mkr



Investeringar (-) /avyttringar(+), mkr



Nettoskuld, mkr



Kassaflöde och investeringar

Kommentarer till fjärde kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 142 (45) mkr. Rörelsekapitalförändringar var 53 (-15) mkr. Det totala operativa kassaflödet uppgick därmed till 196 (30) mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick, netto, till 24 (-5) mkr och kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 220 (25) mkr. Avsättning till spärrade medel gjordes med -19 (0) mkr och amortering av IFRS16 leasingsskulder uppgick till -4 (0) mkr. Räntor på -11 (-16) mkr betalades, varefter kassaflödet för kvartalet uppgick till 187 (9) mkr.

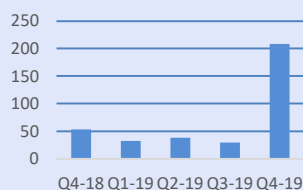
Kommentarer till årets 12 månader

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 198 (183) mkr. Rörelsekapitalförändringar var 129 (-70) mkr, i huvudsak drivet av att del- och slutlikvider erhöles för sålda projekt. Det totala operativa kassaflödet uppgick därmed till 327 (114) mkr. Under året skedde både förvärv och avyttringar av projekt varefter kassaflödet från investeringsverksamheten, netto, uppgick till 12 (-6) mkr. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 339 (107) mkr. Försäljning av intressebolaget Sirocco slutfördes och en likvid om 193 mkr erhöles genom återbetalning av lån till Arise från intressebolaget. Amortering av lån om -146 (-929) mkr skedde och inga nya lån upptogs 0 (825) mkr. Räntor och övriga finansieringskostnader på -59 (-88) mkr betalades. Amortering av IFRS16 leasingsskulder uppgick till -5 (0) mkr. Nettobetalning till eller från spärrade konton skedde med -19 (0) mkr. Därutöver medförde utnyttjande av teckningsoptioner att en likvid om 2 (0) mkr tillföll bolaget varefter kassaflödet för året uppgick till 305 (-85) mkr.

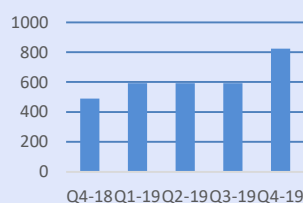
Finansiering och likviditet

Nettoskulden uppgick till 491 (949) mkr, varav konvertibler utgjorde 238 (236) mkr. Likvida medel uppgick till 365 (61) mkr. Bolaget hade fortfarande viss rörelsekapitalbindning i sålda pågående byggprojekt vid utgången av året. Kvarvarande kassaflöde från sålda pågående byggprojekt förväntas att uppgå till drygt 40 mkr, netto, under perioden Q1 2020 till Q2 2020. Soliditeten vid periodens slut var 39 (40) procent. Vid ett antagande om att bolagets konvertibla skuldebrev konverteras i sin helhet samt att befintlig kassa nettas mot räntebärande skulder skulle soliditeten motsvara 66 procent.

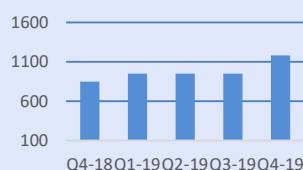
Utvecklings- och förvaltningsintäkter, mkr



Avyttrade projekt ackumulerat, MW



Externa förvaltningsuppdrag ackumulerat, MW



Segment – Utveckling och förvaltning

Mkr	Kv4 2019	Kv4 2018	Helår 2019	Helår 2018
Intäkter	209	55	313	197
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-64	-13	-134	-50
Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete	-8	-7	-29	-28
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	137	34	150	119
Rörelseresultat (EBIT)	137	34	150	118
Resultat före skatt	133	29	132	101

Kommentarer till fjärde kvartalet

Försäljning av projektet Skaftåsen, 231 MW, genomfördes under kvartalet och hade en positiv påverkan på resultatet om cirka 140 mkr. Vinstavräkning av den kvarvarande förväntade vinsten om cirka 70 mkr förväntas ske under 2020 och 2021. I samband med försäljningen ingicks även förvaltningsavtal för både byggnations- och driftsfasen. Byggnation av projekten Enviksberget och Bröcklingeberget fortlöpte men med viss försening mot ursprunglig plan. Vinstavräkningen har därför minskats för projekten under kvartalet till följd av ökad osäkerhet. Enviksberget förväntas vara färdigställt under första kvartalet och Bröcklingeberget förväntas vara färdigställt under det andra kvartalet 2020. Vidare pågick arbete med att göra fler projekt klara för försäljning, varav ambitionen är att inleda försäljningsprocess för projekten Ranasjö- och Salsjöhöjden, totalt cirka 250 MW, under kvartal 2 2020. Försäljningen förväntas genomföras under slutet av 2020.

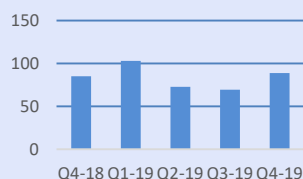
Utvecklings- och förvaltningsintäkter ökade till 209 (55) mkr drivet av försäljningen av Skaftåsen. Kostnad sålda projekt och entreprenad ökade samtidigt till -64 (-13) mkr. Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete ökade till -8 (-7) mkr. Sammantaget ökade därför EBITDA med 104 mkr till 137 (34) mkr. Av- och nedskrivningar var 0 (0) mkr och finansnettot uppgick till -5 (-4) mkr. EBIT och resultat före skatt ökade därför till 137 (34) mkr och 133 (29) mkr.

Kommentarer till årets 12 månader

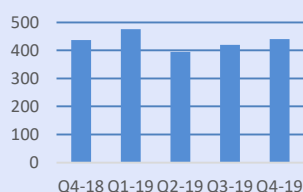
Utöver händelser i fjärde kvartalet färdigställdes och slutavräknades projektet Svartnäs under året. Därtill erhöles en dellikvid för projektet Bröcklingeberget.

Intäkterna ökade med 116 mkr till 313 (197) mkr och kostnad sålda projekt och entreprenad ökade samtidigt till -134 (-50) mkr. Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete steg något till, -29 (-28) mkr. EBITDA ökade därmed 31 mkr till 150 (119) mkr. Av- och nedskrivningar var 0 (0) och EBIT ökade till 150 (118) mkr. Finansnettot var oförändrat och uppgick till -17 (-17) mkr. Resultat före skatt ökade därmed 31 mkr till 132 (101) mkr.

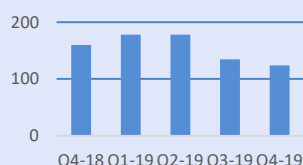
Produktion, GWh



Snittpriser, SEK/MWh



Specifik rörelsekostnad, SEK/MWh



Segment – Egen vindkraftdrift

Mkr	Kv4 2019	Kv4 2018	Helår 2019	Helår 2018
Intäkter	39	37	146	151
Rörelsekostnader	-11	-14	-46	-52
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	28	24	100	99
Rörelseresultat (EBIT)	10	6	27	27
Resultat före skatt	-5	-14	-37	-47

Kommentarer till fjärde kvartalet

Svagare vindar än normalt medförde att produktionen uppgick till 89 (85) GWh. Ökningen beror av att vindarna under motsvarande kvartal föregående år var ännu svagare.

Snittintäkten för el och certifikat uppgick till 323 (317) SEK/MWh respektive 117 (120) SEK/MWh. För el (SE4) är det 25 % under, och för certifikat (SKM) 116 % över marknadspriset för perioden. Jämfört med marknadspriserna under perioden påverkades snittpriserna för el negativt av prissäkringar och produktionens prisprofil. För certifikat påverkades snittpriserna positivt av prissäkringar.

Den högre produktionen ökade nettoomsättningen med 2 mkr jämfört med fjärde kvartalet 2018 medan prismixen bara hade marginell påverkan. EBITDA ökade med 5 mkr jämfört med fjärde kvartalet 2018 till följd av högre produktion, lägre fastighetsskatt och IFRS16 effekter. Den specifika rörelsekostnaden minskade till 124 (160) SEK/MWh. Finansnettot förbättrades till -15 (-19) mkr i huvudsak till följd av lägre belåning. Resultatet före skatt ökade därmed till -5 (-14) mkr.

Kommentarer till årets 12 månader

Produktionen uppgick till 333 (295) GWh. Vindarna var något svagare än normalt men betydligt bättre än under 2018.

Snittintäkten för el och certifikat minskade till 333 (344) SEK/MWh respektive 103 (169) SEK/MWh. Detta motsvarar 21 % under marknadspriset för el (SE4) och 32 % över marknadspriset för certifikat (SKM) under året.

Den högre produktionen påverkade nettoomsättningen positivt med 20 mkr medan det lägre snittpriset påverkade negativt med 25 mkr jämfört med 2018. Sammantaget minskade nettoomsättning med 6 mkr medan EBITDA ökade med 1 mkr jämfört med 2018. Detta berodde på lägre fastighetsskatt och IFRS16 effekter. Den specifika rörelsekostnaden minskade till 137 (178) SEK/MWh. EBIT var oförändrat 27 (27) mkr då avskrivningarna ökade p.g.a. IFRS16. Finansnettot förbättrades till följd av lägre belåning och att föregående år belastades av refinansieringskostnader. Sammantaget förbättrades därmed resultatet före skatt till -37 (-47) mkr.

Projektportfölj

Vid periodens utgång hade bolaget en projektportfölj om cirka 850 MW, varav knappt 800 MW i Sverige och cirka 70 MW i aktiv fas i Skottland. Det bokförda värdet uppgår till cirka 55 mkr. Fullt utbyggd skulle portföljen motsvara investeringar om cirka 8 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 transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

Eventualförpliktelser

Det har inte skett några materiella 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. Bolaget är väl positionerat och vi ser därmed goda möjligheter att fortsätta 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. I synnerhet i samband med den planerade refinansieringen hösten 2020. Vi kan härigenom också långsiktigt optimera våra intäkter från produktionen. Bedömningen är att bolagets underliggande resultat kommer att öka de närmaste åren jämfört med 2019 års nivåer och att nettoskulden kommer att fortsätta minska.

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, 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 året till 145 (116) mkr och inköp av el och certifikat, personal-, övriga externa kostnader, aktiverat arbete för egen räkning samt avskrivning av anläggningstillgångar uppgick totalt till -181 (-146) mkr varvid rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -36 (-30) mkr. Ett finansnetto på -244 (-16) mkr (inkl nedskrivning av aktier i intressebolag) medförde att nettoresultatet efter skatt uppgick till -232 (-54) mkr. Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick till 45 (-12) 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 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 55 mkr och nyttjanderätter om 55 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.

Utdelning

Styrelsen föreslår att någon utdelning inte lämnas.

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas i Halmstad den 6 maj 2020. Årsredovisningen kommer att vara tillgänglig på bolagets hemsida i början av april.

Kommande informationstillfällen

- | | |
|--|------------------|
| • Första kvartalet (1 januari-31 mars) | 6 maj 2020 |
| • Andra kvartalet (1 april-30 juni) | 17 juli 2020 |
| • Tredje kvartalet (1 juli-30 september) | 6 november 2020 |
| • Fjärde kvartalet (1 oktober-31 december) | 17 februari 2021 |

Halmstad den 14 februari 2020

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	2019	2018
(Avrundat till mkr)		Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Nettoomsättning	Not 1	247	90	454	343
Övriga rörelseintäkter		0	0	1	0
Summa intäkter		248	90	454	343
Aktiverat arbete för egen räkning		1	1	4	3
Personalkostnader		-23	-15	-49	-42
Övriga externa kostnader	Not 2	-79	-30	-192	-113
Resultat i intressebolag	Not 3	-	-	-273	0
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		147	46	-56	191
Av- och nedskrivningar av materiella anl. tillgångar	Not 4,5	-19	-18	-76	-73
Rörelseresultat (EBIT)		128	28	-131	118
Finansiella intäkter		0	-2	0	1
Finansiella kostnader		-20	-22	-101	-91
Resultat före skatt		108	5	-233	28
Skatt på periodens resultat		-10	-2	-2	-7
Periodens resultat		98	2	-235	21
Resultat per aktie före utspädning, SEK		2,93	0,07	-7,03	0,64
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		2,29	0,07	-7,03	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	2019	2018
(Avrundat till mkr)	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Periodens resultat	98	2	-235	21
<u>Övrigt totalresultat</u>				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Periodens omräkningsdifferens	0	0	0	0
Kassaflödessäkringar	33	-16	80	-52
Nettoinvestering i utländsk valuta	-	-2	-36	17
Andel av övrigt totalresultat i intresseföretag, efter skatt	-	-	72	-12
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-7	4	-9	6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	26	-15	107	-41
Summa totalresultat för perioden	124	-13	-128	-20

Totalresultatet är till 100% hänförligt till moderbolagets aktieägare.



KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2019 31-dec	2018 31-dec
(I sammandrag, avrundat till mkr)		
Materiella anläggningstillgångar ¹⁾	1 282	1 330
Finansiella anläggningstillgångar	40	482
Summa anläggningstillgångar	1 322	1 812
Varulager	8	8
Övriga rörelsefordringar	100	187
Likvida medel	365	61
Summa omsättningstillgångar	473	256
SUMMA TILLGÅNGAR	1 795	2 069
Eget kapital	698	824
Långfristiga räntebärande skulder ²⁾	932	922
Avsättningar	46	46
Summa långfristiga skulder	977	968
Kortfristiga räntebärande skulder ²⁾	3	97
Övriga kortfristiga skulder	116	180
Summa kortfristiga skulder	120	277
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 795	2 069

¹⁾ I materiella anläggningstillgångar ingår leasingtillgångar med 51 (0) mkr.

²⁾ I räntebärande skulder ingår leasingskulder med 52 (0) mkr.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	2019	2018	2019	2018
(I sammandrag, avrundat till mkr)	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	142	45	198	183
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	53	-15	129	-70
Kassaflöde från den löpande verksamheten	196	30	327	114
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-54	-5	-66	-33
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	79	-	79	27
Kassaflöde från investeringsverksamheten	24	-5	12	-6
Amortering av lån	-	-	-146	-929
Upptagna lån	-	-	-	825
Återbetalning av långfristig fordran	-	-	193	-
Amortering av leasingskulder	-4	-	-5	-
Betald ränta och övriga finansieringskostnader	-11	-16	-59	-88
Erhållen ränta	0	-	0	-
Erhållet från/betalning till spärrade konton	-19	-	-19	-
Nyemission	-	-	2	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-33	-16	-34	-192
Periodens kassaflöde	187	9	305	-85
Likvida medel vid periodens ingång	180	52	61	146
Kursdifferens i likvida medel	-2	0	-2	0
Likvida medel vid periodens utgång	365	61	365	61
Räntebärande skulder vid periodens utgång	883	1 020	883	1 020
Spärrade likvida medel vid periodens utgång	-27	-9	-27	-9
Nettoskuld	491	949	491	949

Not 7

KONCERNENS EGET KAPITAL

	2019	2018
(I sammandrag, avrundat till mkr)	31-dec	31-dec
Ingående balans	824	843
Årets resultat	-235	21
Övrigt totalresultat för perioden	107	-41
Nyemission/teckningsoptioner	2	-
Konvertibellån	-	0
Utgående balans	698	824



KONCERNENS NYCKELTAL

	2019 Kv 4	2018 Kv 4	2019 Helår	2018 Helår
<u>Operationella nyckeltal</u>				
Driftsatt kapacitet vid periodens slut, MW	139	241	139	241
Egen elproduktion under perioden, GWh	88,6	85,0	333,2	294,7
Antal anställda vid periodens slut	28	26	28	26
<u>Finansiella nyckeltal</u>				
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹⁾	2,93	0,07	-7,03	0,64
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾	2,29	0,07	-7,03	0,64
EBITDA-marginal, %	59,2%	51,1%	neg	55,5%
Rörelsemarginal, %	51,6%	31,0%	neg	34,4%
Avkastning på sysselsatt kapital (EBIT), %	neg	6,6%	neg	6,6%
Avkastning på justerat sysselsatt kapital (EBITDA), %	neg	10,6%	neg	10,6%
Avkastning på eget kapital, %	neg	2,6%	neg	2,6%
Sysselsatt kapital, mkr	1 189	1 773	1 189	1 773
Genomsnittligt sysselsatt kapital, mkr	1 481	1 795	1 481	1 795
Eget kapital, mkr	698	824	698	824
Genomsnittligt eget kapital, mkr	761	834	761	834
Nettoskuld, mkr	491	949	491	949
Soliditet, %	38,9%	39,8%	38,9%	39,8%
Räntetäckningsgrad, ggr	6,5	1,2	neg	1,3
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	1,2	0,7	1,2
Eget kapital per aktie, SEK	21	25	21	25
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	21	25	21	25
Antal aktier vid periodens utgång, exkl. egna aktier	33 491 376	33 373 876	33 491 376	33 373 876
Genomsnittligt antal aktier	33 491 376	33 373 876	33 432 626	33 373 876
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	44 616 001	33 933 876	33 432 626	33 933 876

¹⁾ Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar, vilka uppgår till 54 194, ej medräknats.

Not 1 – Nettoomsättning	2019	2018	2019	2018
(Avrundat till mkr)	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Elintäkter	29	27	111	101
Certifikatintäkter	10	10	34	50
Utvecklings- och förvaltningsintäkter	208	53	308	192
	247	90	454	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	2019	2018	2019	2018
(Avrundat till mkr)	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Kostnad sålda projekt och entreprenad	64	13	134	50
Övriga poster	15	17	58	63
	79	30	192	113

Not 3 – Resultat i intressebolag	2019	2018	2019	2018
(Avrundat till mkr)	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Andel i intressebolags resultat (netto efter skatt 21,4%)	-	-3	-	-23
Justering till koncernmässigt värde	-	3	-	19
Realisationsresultat försäljning intressebolag	-	-	-273	-
Finansiella intäkter från intressebolag (brutto efter skatt)	-	7	-	28
Avgår ej aktiverad andel	-	-7	-	-25
	-	-	-273	0

Finansiella intäkter från intressebolag under 2018 är hänförliga till lämnade aktieägarlån.

KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

Kvartal 4	Utveckling och förvaltning		Egen vindkraft-drift		Ej allokerade int./kost		Elimineringar		Koncernen	
	Q4-19	Q4-18	Q4-19	Q4-18	Q4-19	Q4-18	Q4-19	Q4-18	Q4-19	Q4-18
(Avrundat till mkr)										
Nettoomsättning extern	208	53	39	37	-	-	-	-	247	90
Nettoomsättning intern	1	2	-	-	-	-	-1	-2	-	-
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0	-	-	0	0
Summa intäkter	209	55	39	37	0	0	-1	-2	248	90
Aktiverat arbete för egen räkning	1	1	-	-	-	-	-	-	1	1
Rörelsekostnader	-73	-22	-11	-14	-19	-11	1	2	-102	-45
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	137	34	28	24	-19	-11	0	0	147	46
Av- och nedskrivningar Not 4	0	0	-18	-18	0	0	-	-	-19	-18
Rörelseresultat (EBIT)	137	34	10	6	-19	-11	0	0	128	28
Finansnetto	-5	-4	-15	-19	0	0	-	-	-20	-23
Resultat före skatt (EBT)	133	29	-5	-14	-19	-11	0	0	108	5
Materiella anläggningstillgångar	55	84	1 224	1 246	3	0	-	-	1 282	1 330

Av utveckling- och förvaltningsintäkter under kvartalet stod fond förvaltd av Foresight Energy Infrastructure Partners 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	0	-	-	-19	-18
Ned- och återföring nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Av- och nedskrivningar	0	0	-18	-18	0	0	-	-	-19	-18

KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

12 månader	Utveckling och förvaltning		Egen vindkraft-drift		Ej allokerade int/kost.		Elimineringar		Koncernen	
(Avrundat till mkr)	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning extern	308	192	145	151	-	-	-	-	454	343
Nettoomsättning intern	5	5	-	-	-	-	-5	-5	-	-
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0	-	-	1	0
Summa intäkter	313	197	146	151	0	0	-5	-5	454	343
Aktiverat arbete för egen räkning	4	3	-	-	-	-	-	-	4	3
Rörelsekostnader	-167	-81	-46	-52	-33	-27	5	6	-241	-155
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-273	0	-	-	-273	0
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	150	119	100	99	-306	-27	0	0	-56	191
Av- och nedskrivningar Not 5	0	0	-74	-72	-1	0	-	-	-76	-73
Rörelseresultat (EBIT)	150	118	27	27	-308	-27	0	0	-131	118
Finansnetto	-17	-17	-64	-74	-21	1	-	-	-101	-90
Resultat före skatt (EBT)	132	101	-37	-47	-328	-26	0	0	-233	28
Materiella anläggningstillgångar	55	84	1 224	1 246	3	0	-	-	1 282	1 330

Av utveckling- och förvaltningsintäkter under 2019 stod fond förvaltd av Foresight Energy Infrastructure Partners och fond förvaltd av re:cap global investors för mer än 10% och under 2018 stod fond förvaltd av BlackRock och fond förvaltd av re:cap global investors för mer än 10%. Det fanns inga andra kunder under året som stod för mer än 10% av intäkterna.

Not 5 – Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar	0	0	-74	-72	-1	0	-	-	-76	-73
Ned- och återföring nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Av- och nedskrivningar	0	0	-74	-72	-1	0	-	-	-76	-73

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

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.

	2019 31-dec	2018 31-dec
(Avrundat till mkr)		
Tillgångar		
Derivat för säkringsändamål		
- Derivat tillgångar	2	1
Skulder		
Derivat för säkringsändamål		
- Derivatskulder	-48	-117

Not 7 – Nettoskuld

	2019 31-dec	2018 31-dec
(Avrundat till mkr)		
Långfristiga skulder	977	968
- varav räntebärande långfristig skuld (exkl. IFRS16 leasingskulder)	883	922
Kortfristiga skulder	120	277
- varav räntebärande kortfristig skuld (exkl. IFRS16 leasingskulder)	-	97
Lång- och kortfristig räntebärande skuld (exkl. IFRS16 leasingskulder)	883	1 020
Likvida medel vid periodens utgång	-365	-61
Spärrade likvida medel	-27	-9
Nettoskuld	491	949

IFRS16 leasingskulder uppgick per den 31 december 2019 till 52 (0) mkr.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(Avrundat till mkr)	2019 Kv 4	2018 Kv 4	2019 Helår	2018 Helår
Försäljning el och elcertifikat	11	15	43	76
Utvecklings- och förvaltningsintäkter	10	20	101	40
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
Summa intäkter	21	35	145	116
Aktiverat arbete för egen räkning	1	0	2	1
Inköp av el och elcertifikat	-10	-14	-42	-75
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-5	-13	-75	-16
Personalkostnader	-22	-14	-46	-37
Övriga externa kostnader	-6	-5	-20	-18
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-21	-11	-36	-30
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	-21	-11	-37	-30
Finansiella intäkter ¹⁾	141	48	142	368
Finansiella kostnader ²⁾	-19	-45	-386	-384
Resultat efter finansiella poster	101	-7	-281	-47
Koncernbidrag	-	-	49	-
Resultat före skatt	101	-7	-232	-47
Skatt på periodens resultat	0	0	0	-7
Periodens resultat	101	-7	-232	-54

1) Inkluderar utdelning från dotterbolag under 2019 med 0 (295) mkr samt försäljning av aktier i dotterbolag med 133 (52) mkr.

2) Inkluderar nedskrivning av andelar i dotterbolag med 70 (295) mkr samt nedskrivning av långfristig fordran i intressebolag med 244 (0) mkr. Under 2018 inkluderas omvandling av aktieägarlån till kapitalandel i intressebolag om 1 meur motsvarande 10 mkr vilken därefter har skrivits ner till 0 mkr.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	2019 31-dec	2018 31-dec
- i sammandrag (avrundat till mkr)		
Materiella anläggningstillgångar	26	55
Finansiella anläggningstillgångar	1 170	1 648
Summa anläggningstillgångar	1 196	1 703
Varulager	8	6
Övriga rörelsefordringar	39	130
Likvida medel	324	41
Summa omsättningstillgångar	371	177
SUMMA TILLGÅNGAR	1 567	1 881
Bundet Eget kapital	8	8
Fritt Eget kapital	531	761
Summa eget kapital	539	769
Långfristiga räntebärande skulder	883	922
Summa räntebärande långfristiga skulder	883	922
Kortfristiga räntebärande skulder	-	97
Övriga kortfristiga skulder	145	93
Summa kortfristiga skulder	145	190
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 567	1 881

MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

	2019 31-dec	2018 31-dec
- i sammandrag (avrundat till mkr)		
Ingående balans	769	822
Årets resultat	-232	-54
Nyemission/teckningsoptioner	2	-
Konvertibellån	-	0
Utgående balans	539	769

NYCKELTSDEFINITIONER

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 justerat för konvertering av konvertibler 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. IFRS16 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.