

Delårsrapport

1 januari–31 mars 2020



Delårsrapport 1 januari–31 mars 2020

FÖRSTA KVARTALET (1 JANUARI–31 MARS 2020)

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 50 (81) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 26 (-232) mkr.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 7 (-251) mkr.
- Resultat före skatt uppgick till -7 (-294) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -7 (-288) mkr motsvarande -0,21 (-8,61) kr per aktie.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 8 (40) mkr.
- Produktionen från Egen vindkraftdrift uppgick till 124 (103) GWh. Ökningen beror på starkare vindar än föregående år.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 314 (475) SEK/MWh, fördelat på el 236 (363) SEK/MWh och elcertifikat, inklusive ursprungsgarantier, 78 (112) SEK/MWh.
- Under kvartalet återköpte Arise obligationer till ett nominellt belopp om 150 mkr. Återköpet gäller bolagets säkerställda obligationer med ett utestående nominellt belopp om 650 mkr (ISIN: SE0010920900). Det genomsnittliga återköpspriset för obligationerna motsvarade 98,2 procent av obligationernas nominella belopp, dvs. drygt 147 mkr. Syftet med återköpen har varit att minska bruttoskulden och förbättra Arise räntenetto. Återköpen har möjliggjorts av Bolagets starka kassaposition.

Arise AB (publ)

Box 808, 301 18 Halmstad,
+46 10 450 71 00
org.nr. 556274-6726
info@arise.se, www.arise.se

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.

VD har ordet

Vi upplever en mycket speciell tid just nu, som påverkar oss alla i vår vardag. Som bolag kan vi bäst bidra till samhället genom att fortsätta bedriva verksamheten som vanligt, men givetvis med de restriktioner som finns uppsatta.

Trots att en del av oss arbetat hemifrån och några varit sjuka, har vi på ett bra sätt arbetat vidare. Annat än inställda resor upplever vi inga störningar i verksamheten än så länge, men är förstås ödmjuka för att det skulle kunna inträffa.

Under kvartalet har elproduktionen från de egna verken varit ovanligt hög, beroende på starkare vindar än normalt. Samtidigt har vädret varit milt för årstiden och vattenkraftens magasin har fyllts på genom riklig nederbörd. Det har inneburit att elpriserna varit rekordlåga. Vårt att poängtera, är att priserna var rekordlåga även innan Corona slog till i Europa.

Sammantaget innebär det att intäkterna från elproduktionen kommit in ungefär som förväntat för årets tre första månader. Det beror på att vi är prissäkrade upp till ca 60 % av normal produktion och därutöver har den höga produktionen i kvartalet varit positiv, men motverkats till fullo av de lägre elpriserna än normalt.

Under mars månad har vi tack vare vår stora kassa (365 mkr vid utgången av 2019) kunnat ta tillfället i akt och med rabatt köpa tillbaka 150 mkr nominellt av vår utestående obligation. Det bidrar till att förbättra finansnettot för första kvartalet och ger en lägre räntekostnad också löpande framöver. Den finansiella styrka som vi skaffat oss under de senaste åren är förstås särskilt värdefull i tider som dessa. Det ger oss trygghet, men samtidigt mod att vara framåtlutade i affärsdiskussioner av olika slag. Vid utgången av perioden uppgår kassan till 224 mkr och vi förväntar oss positiva kassaflöden under andra kvartalet när våra byggprojekt slutavräknas.

Projektet Enviksberget färdigställdes under mars månad och Bröcklingberget beräknas bli färdigt under andra kvartalet. Bägge dessa projekt förväntas kunna avräknas resultatmässigt under andra kvartalet. Jämfört med ursprunglig plan innebär detta förseningar i båda projekten. Det är dock värt att notera att förseningarna i projekten inträffade innan Corona-krisen slog till och att de är kopplade till en specifik leverantör. Vi konstaterar att byggena har löpt på relativt bra trots rådande pandemi. Bygget av Skaftåsen fortskrider enligt plan.

Vi är i full gång med upphandlingen till våra projekt Ranasjö- och Salsjöhöjden (215 – 240 MW) som planeras att säljas som ett paket i slutet av året. Vi ser att det finns ett fortsatt starkt intresse



”Tack till alla våra fantastiska medarbetare och partners därute, som på ett utmärkt sätt manifesterar handlingskraft, uthållighet och flexibilitet.”

från investerarna att förvärva nordiska vindkraftsprojekt.

Vi arbetar aktivt med nya projektmöjligheter i primärt tidiga utvecklingsfaser i olika delar av Sverige samt i ett par andra geografier. Det är vår ambition att under året kunna förtydliga kommunikationen kring dessa möjligheter. Samtidigt är det viktigt för oss att endast kommunicera projekt som nått en viss konkretiseringsnivå.

Vi känner oss framåtlutade, men samtidigt ödmjuka i denna oroliga tid. Tack till alla våra fantastiska medarbetare och partners därute, som på ett utmärkt sätt manifesterar handlingskraft, uthållighet och flexibilitet.

Halmstad den 6 maj 2020

Daniel Johansson

Verkställande direktör

Nettoomsättning och resultat

Mkr	Kv1 2020	Kv1 2019	Helår 2019
Nettoomsättning	50	81	454
Justerat EBITDA	26	40	217
Justerat EBIT	7	21	142
Justerat EBT	-7	-3	60
Justerat resultat efter skatt	-7	0	53
Resultat i intressebolag (efter skatt)	-	-272	-273
Rapporterat EBITDA	26	-232	-56
Rapporterat EBIT	7	-251	-131
Valutapost från totalresultat hänförlig till säkringsredovisning	-	-20	-20
Rapporterat EBT	-7	-294	-233
Skatteeffekt justeringsposter	-	4	4
Rapporterat resultat efter skatt	-7	-288	-235

Med Justerat resultat avses resultat från bolagets underliggande verksamhet 2019 exklusive försäljningen av bolagets andel i intressebolaget Sirocco och dess effekter på koncernens rapporterade resultat.

KOMMENTARER TILL FÖRSTA KVARTALET

Vinstavräkning inom Utveckling och förvaltning i kvartalet påverkades negativt av förseningar i avyttrade projekt vilket också innebär att det förväntade resultatet från dessa projekt avräknas över ett större antal månader. Vidare präglades kvartalet av starkare vindar än normalt samt av lägre marknadspriser på el och certifikat.

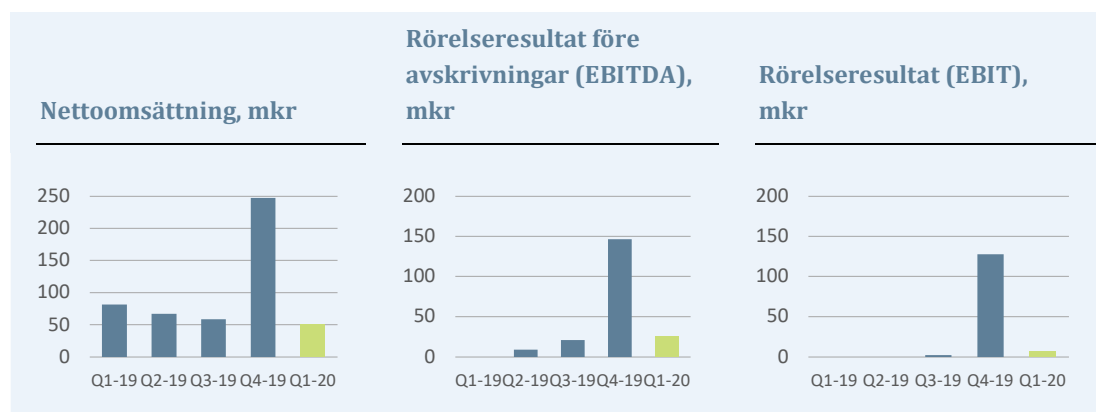
Nettoomsättning från Utveckling och förvaltning minskade med 21 mkr till 11 (32) mkr till följd av lägre entreprenadverksamhet i projekten samt effekter av förseningar hos en specifik leverantör. Till följd av starkare vindar än normalt ökade produktionen från Egen vindkraftdrift till 124 (103) GWh. Snittpriset för bolagets egen produktion minskade dock till 314 (475) 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 39 (49) mkr. Sammantaget minskade koncernens nettoomsättning med 31 mkr till 50 (81) mkr.

Rörelsekostnader uppgick till 26 (42) mkr varav 2 (19) mkr var hänförliga till projektförsäljningar och entreprenad och 24 (24) mkr utgjorde jämförbara rörelsekostnader. Eget aktiverat arbete uppgick till 1 (1) mkr.

Till följd av lägre vinstavräkning inom Utveckling och förvaltning samt lägre snittpris för produktionen uppgick EBITDA till 26 (-232) mkr och EBIT till 7 (-251) mkr. Dock påverkades motsvarande kvartal föregående år av ett negativt resultat från intressebolag om -272 mkr. Finansnettot förbättrades till -14 (-43) mkr, varav 9 mkr utgjorde underliggande förbättring av finansnettot. Övriga 20 mkr beror på poster relaterade till resultat från försäljning av intressebolag under

motsvarande kvartal föregående år. Resultatet före respektive efter skatt uppgick därefter till -7 (-294) mkr och -7 (-288) mkr.

IFRS16 minskade rörelsekostnader med 1,7 (1,4) mkr samt ökade avskrivningar och finansiella kostnader med 1,1 (1,1) mkr respektive 0,6 (0,6) mkr.



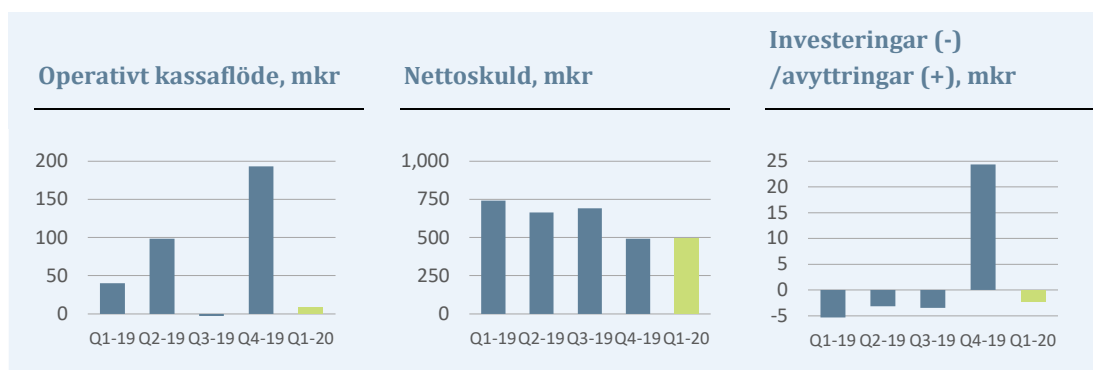
Kassaflöde och investeringar

KOMMENTARER TILL FÖRSTA KVARTALET

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 22 (36) mkr. Rörelsekapitalförändringar var -14 (4) mkr. Under motsvarande kvartal föregående år erhöles en dellikvid för projektet Bröcklingberget. Det totala operativa kassaflödet uppgick därmed till 8 (40) mkr. Under kvartal 2 eller tidigt i kvartal 3 förväntas kassaflöde från projekten Enviksberget och Bröcklingberget erhållas. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick, netto, till -2 (-5) mkr. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 6 (35) mkr. Nominellt återköptes 150 mkr av bolagets säkerställda obligation under kvartalet och amorteringar uppgick därför till -150 (-80) mkr. Räntor och andra finansieringskostnader om -14 (-16) mkr betalades. Inga räntebetalningar erhöles. Nettobetalningar från spärrade konton skedde med 19 (0) mkr hänförligt till försäljningen av Skaftåsen, varefter kassaflödet för kvartalet uppgick till -140 (131) mkr.

Finansiering och likviditet

Nettoskulden uppgick till 497 (741) mkr, varav konvertibler, enligt IFRS, utgjorde 234 (236) mkr. Likvida medel uppgick till 224 (192) mkr. Bolaget hade fortfarande rörelsekapitalbindning och kvarstående vinstavräkning i pågående byggprojekt vid utgången av kvartalet. Kvarvarande kassaflöde från pågående byggprojekt förväntas att uppgå till drygt 40 mkr, netto, under perioden Q2 2020 till Q3 2020. I tillägg förväntas projektet Skaftåsen bidra med ytterligare kassaflöde i början av 2022. Soliditeten vid periodens slut var 45 (34) procent. Vid ett antagande om att bolagets konvertibla skuldebrev konverteras i sin helhet samt att befintlig kassa nettas mot räntebärande skulder skulle soliditeten motsvara 69 (53) procent.



Segment – Utveckling och förvaltning

Mkr	Kv1 2020	Kv1 2019	Helår 2019
Intäkter	13	34	313
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-2	-19	-134
Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete	-8	-7	-29
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	2	8	150
Rörelseresultat (EBIT)	2	8	150
Resultat före skatt	-2	4	132

KOMMENTARER TILL FÖRSTA KVARTALET

Utvecklings- och förvaltningsintäkter minskade till 13 (34) mkr under kvartalet på grund av lägre entreprenadverksamhet i pågående byggprojekt samt förseningar i Enviksberget och Bröcklingberget vilket innebar lägre vinstavräkning över ett större antal månader. Förseningarna är kopplade till en specifik leverantör. Byggnationen av Enviksberget färdigställdes dock i mitten av mars och slutavräkning förväntas därför ske under kvartal 2 2020. Byggnationen av Bröcklingberget pågick fortsatt och projektet förväntas vara färdigställt under kvartal 2, varefter slutavräkning kommer att ske. Byggnation av Skaftåsen fortlöpte enligt plan. Det kan konstateras att trots rådande Corona-pandemi har pågående byggnationer fortlöpt relativt väl och de förseningar som projekten har drabbats av är inte Corona-relaterade.

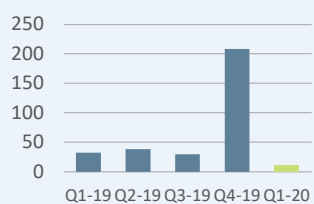
Arbetet pågick med att göra fler projekt klara för försäljning. Ambitionen är att inleda försäljningsprocess för projekten Ranasjö- och Salsjöhöjden, totalt cirka 215 – 240 MW, under kvartal 2 2020. Upphandling för projekten pågick med hög intensitet under kvartalet och försäljningen förväntas kunna genomföras under slutet av 2020. Mot bakgrund av rådande Corona-pandemi kommer bolaget dock löpande utvärdera marknadsförutsättningarna.

Bolaget fortsatte vidare att utvärdera möjligheten att utöka utvecklingsportföljen och diskussioner pågick om ytterligare projekt i Sverige, såväl som i vissa andra geografier.

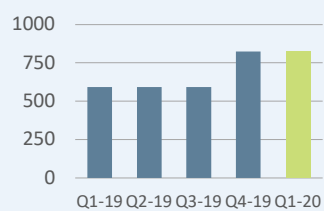
Utvecklings- och förvaltningsintäkter minskade till 13 (34) mkr. Kostnad sålda projekt och entreprenad minskade samtidigt till -2 (-19) mkr. Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete ökade till -8 (-7) mkr. Sammantaget minskade därför EBITDA med 6 mkr 2 (8) mkr. Av- och nedskrivningar var 0 (0) mkr och finansnettot uppgick till -4 (-4) mkr. EBIT och resultat före skatt minskade därför till 2 (8) mkr, respektive -2 (4) mkr.



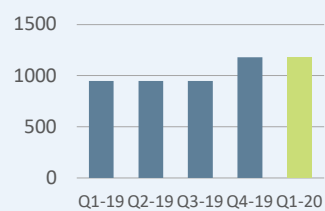
**Utvecklings- och
förvaltningsintäkter, mkr**



**Avytttrade projekt
ackumulerat, MW**



**Externa
förvaltningsuppdrag
ackumulerat, MW**



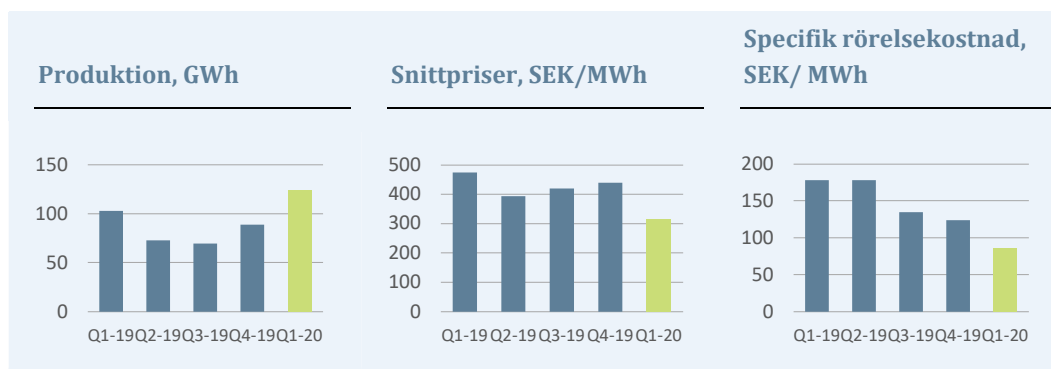
Segment – Egen vindkraftdrift

Mkr	Kv1 2020	Kv1 2019	Helår 2019
Intäkter	39	49	146
Rörelsekostnader	-11	-12	-46
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	28	37	100
Rörelseresultat (EBIT)	10	18	27
Resultat före skatt	0	0	-37

KOMMENTARER TILL FÖRSTA KVARTALET

Vindarna under kvartalet var starkare än normalt under perioden och produktionen i bolagets vindparker ökade därmed till 124 (103) GWh. Samtidigt minskade snittintäkten för el respektive certifikat inklusive ursprungsgarantier till 236 (363) SEK/MWh och 78 (112) SEK/MWh i huvudsak till följd av lägre marknadspriser. Snittintäkten för el var över marknadspriset för el (SE4) under perioden beroende på prissäkringar. Även snittintäkten för certifikat var över marknadspriset för certifikat (SKM) under perioden på grund av prissäkringar.

Nettoomsättningen ökade med 10 mkr till följd av högre produktion och minskade med 20 mkr till följd av lägre snittpris jämfört med motsvarande kvartal 2019. Drivet av högre produktion och tillgänglighetssättningar minskade den specifika rörelsekostnaden till 86 (120) SEK/MWh. Sammantaget minskade därför nettoomsättning och EBITDA till 39 (49) mkr respektive 28 (37) mkr jämfört med första kvartalet 2019. Avskrivningar uppgick till 18 (19) mkr och EBIT minskade därför till 10 (18) mkr. Finansnettot stärktes dock kraftigt till -10 (-18) mkr på grund av lägre belåning samt att obligationer återköptes till underkurs i kvartalet. Resultatet före skatt var därför oförändrat och uppgick till 0 (0) 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 56 mkr. Fullt utbyggd skulle portföljen motsvara investeringar om cirka 8 mdr. Bolaget arbetar aktivt med att utöka projektportföljen och har pågående diskussioner i Sverige, såväl som i ett par andra geografier. 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 mars 2020 har världen drabbats av Corona-krisen. Arise har ännu inte påverkats nämnvärt av krisen men Bolaget bevakar löpande utvecklingen och är berett att vidta åtgärder vid behov. Med en kassa om 224 mkr vid utgången av kvartalet är Bolaget väl rustat för att möta denna kris. Flertalet av Bolagets anställda är fortsatt på arbetsplatsen samtidigt som vi kan konstatera att våra IT system inklusive möjlighet att arbeta hemifrån fungerar bra. Bolagets produktion av el pågår oförändrat men elpriserna kommer sannolikt påverkas negativt i någon utsträckning av den pågående krisen. Förvaltningsaffären utförs till största del via datorer och fortlöper därför oförändrat. Situationen föranleder dock mer kommunikation med kunderna. Byggnation av sålda vindkraftparker pågår än så länge oförändrat men Bolaget följer löpande utvecklingen. Enviksberget blev färdigställt under första halvan av mars. Rörande Bolagets utvecklingsaffär pågår utvecklingsaktiviteter i stort sett som vanligt. Ambitionen är fortsatt att sälja Ranasjö- och Salsjöhöjden under 2020. Skulle situationen i marknaden vara sådan att vi finner det lämpligt att skjuta fram försäljningsprocessen kommer så att ske.

Under mars månad återköpte Arise obligationer till ett nominellt belopp om 150 mkr. Återköpen gäller Bolagets säkerställda obligationer med ett utestående nominellt belopp om 650 mkr (ISIN: SE0010920900). Det genomsnittliga återköpspriset för obligationerna motsvarar 98,2 procent av obligationernas nominella belopp, dvs. drygt 147 mkr. Syftet med återköpen har varit att minska bruttoskulden och förbättra Arise räntenetto. Återköpen har möjliggjorts av Bolagets starka kassaposition.

I mars presenterade regeringen en promemoria om hur stoppregeln för elcertifikatssystemet kan komma att utformas. Förslaget, som nu går ut på remiss, innebär i korthet att en stoppregel införs per den 31 december 2021 och att systemet upphör per den 31 december 2035. Jämfört med tidigare förslag skulle detta förslag innebära en förbättring samt möjliggöra mer prisdynamik i marknaden för elcertifikat.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Inga väsentliga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Det har inte skett några förändringar i koncernens eventualförpliktelser, närmare beskrivna på sidan 74 under not 21 i årsredovisningen för år 2019.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång finns att rapportera.

FRAMTIDSUTSIKTER

Även om Corona-pandemin i stor utsträckning präglar såväl marknader som samhällen i nuläget är vår bedömning att detta förr eller senare kommer att stabilisera sig. Elpriserna är för närvarande låga men detta beror i huvudsak på ett stort överskott i den hydrologiska balansen och sjunkande kol- och gaspriser, varav de senare också har påverkats av Corona-pandemin. Detta till trots ser vi indikationer på att marknaden för utveckling och förvaltning fortfarande är relativt stark. Bolaget är fortsatt väl positionerat och vi ser därmed goda möjligheter att fortsätta skapa värde med relativt låg kapitalbindning. Vi noterar också att det nya förslaget till stoppregel för elcertifikatsystemet är positivt. Jämfört med tidigare förslag skulle detta förslag innebära en förbättring samt möjliggöra mer prisdynamik i marknaden. 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

Med anledning av den pågående Corona-pandemin kan det inte uteslutas att elpriser kan komma att påverkas negativt. Skulle elpriserna sjunka eller förbli låga kommer det att ha en direkt påverkan på koncernens rörelseresultat och det kan utgöra en indikation på risk för värdenedgång i befintliga investeringar. Vidare pågår byggnation av vindkraftparker och i den mån Corona-pandemin medför förseningar i dessa byggen kan det komma att få en direkt påverkan på koncernens rörelseresultat. Delar av bolagets framtida intäkter är beroende av projektförsäljningar. Om bolaget skulle välja att skjuta upp projektförsäljningar på grund av Corona-pandemin kommer det att ha en direkt påverkan på koncernens rörelseresultat. Koncernens risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna på sidorna 34 - 35 i årsredovisningen för år 2019 och den finansiella riskhanteringen presenteras på sidorna 64 - 71. Utöver ovan beskrivna risker kopplade till Corona-pandemin har inga väsentliga förändringar 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 samt el- och elcertifikatsäkringar i enlighet med fastställd finanspolicy.

Moderbolagets totala intäkter uppgick under första halvåret till 20 (40) mkr och inköp av el och certifikat, personal-, övriga externa kostnader, aktiverat arbete för egen räkning samt avskrivning av anläggningstillgångar uppgick totalt till 28 (46) mkr varvid rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -7 (-6) mkr. Ett finansnetto på -11 (-301) mkr (inkl. nedskrivning av andelar i dotterbolag med 0 (50) mkr och nedskrivning av långfristig fordran i intressebolag med 0 (243) mkr) samt koncernbidrag på 0 (33) mkr medförde att nettoresultatet efter skatt uppgick till -18 (-274) mkr. Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick till -2 (-6) 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. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som tillämpades i årsredovisningen för år 2019.

REVISORSGRANSKNING

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

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- | | |
|--|------------------|
| ▪ 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 |
| ▪ Första kvartalet (1 januari-31 mars) | 5 maj 2021 |

Halmstad den 6 maj 2020

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

(Avrundat till mkr)		2020 Kv 1	2019 Kv 1	2019 Helår
Nettoomsättning	Not 1	50	81	454
Övriga rörelseintäkter		0	0	1
Summa intäkter		50	81	454
Aktiverat arbete för egen räkning		1	1	4
Personalkostnader		-10	-9	-49
Övriga externa kostnader	Not 2	-16	-33	-192
Resultat i intressebolag	Not 3	-	-272	-273
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		26	-232	-56
Av- och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	Not 4	-19	-19	-76
Rörelseresultat (EBIT)		7	-251	-131
Finansiella intäkter		1	-	0
Finansiella kostnader*		-15	-43	-101
Resultat före skatt		-7	-294	-233
Skatt på periodens resultat		0	7	-2
Periodens resultat		-7	-288	-235
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,21	-8,61	-7,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,21	-8,61	-7,03

* P.g.a. återköp av obligationer ingår i finansiella kostnader en positiv effekt om 2,7 mkr och en negativ effekt från upplösning av uppläggningsavgift om 0,9 mkr.

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)		2020 Kv 1	2019 Kv 1	2019 Helår
Periodens resultat		-7	-288	-235
<u>Övrigt totalresultat</u>				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Periodens omräkningsdifferens		0	0	0
Kassaflödessäkringar		33	42	80
Nettoinvestering i utländsk valuta		-	-36	-36
Andel av övrigt totalresultat i intresseföretag, efter skatt		-	72	72
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat		-7	-1	-9
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		26	77	107
Summa totalresultat för perioden		19	-211	-128

Totalresultatet är till 100 % hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2020 31 mars	2019 31 mars	2019 31 dec
- i sammandrag (avrundat till mkr)			
Materiella anläggningstillgångar ¹⁾	1 264	1 372	1 282
Finansiella anläggningstillgångar	15	38	40
Summa anläggningstillgångar	1 279	1 410	1 322
Varulager	1	7	8
Övriga rörelsefordringar	116	182	100
Likvida medel	224	192	365
Summa omsättningstillgångar	341	381	473
SUMMA TILLGÅNGAR	1 621	1 791	1 795
Eget kapital	722	615	698
Långfristiga räntebärande skulder ²⁾	776	961	932
Avsättningar	46	46	46
Summa långfristiga skulder	822	1 007	977
Kortfristiga räntebärande skulder ²⁾	4	34	3
Övriga kortfristiga skulder	73	134	116
Summa kortfristiga skulder	77	169	120
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 621	1 791	1 795

¹⁾ I materiella anläggningstillgångar ingår leasingtillgångar med 49 (54) mkr.

²⁾ I långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder ingår leasingskulder med 50 (55) mkr.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

- i sammandrag (avrundat till mkr)	2020 Kv 1	2019 Kv 1	2019 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	22	36	198
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-14	4	129
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8	40	327
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2	-5	-66
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	79
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2	-5	12
Amortering av lån	-150	-80	-146
Upptagna lån	-	-	-
Återbetalning av långfristig fordran	-	193	193
Amortering av leasingskulder	-	-1	-5
Betald ränta och övriga finansieringskostnader	-14	-16	-59
Erhållen ränta	-	-	0
Erhållet från/betalning till spärrade konton	19	-	-19
Nyemission	-	2	2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-146	97	-34
Periodens kassaflöde	-140	131	305
Likvida medel vid periodens ingång	365	61	61
Kursdifferens i likvida medel	0	-1	-2
Likvida medel vid periodens utgång	224	192	365
Räntebärande skulder vid periodens utgång	731	941	883
Spärrade likvida medel vid periodens utgång	-9	-9	-27
Nettoskuld	497	741	491
Not 6			

KONCERNENS EGET KAPITAL

- i sammandrag (avrundat till mkr)	2020 31 mars	2019 31 mars	2019 31 dec
Ingående balans	698	824	824
Årets resultat	-7	-288	-235
Övrigt totalresultat för perioden	26	77	107
Nyemission/teckningsoptioner	5	2	2
Konvertibellån	0	-	-
Utgående balans	722	615	698

KONCERNENS NYCKELTAL

	2020 Kv1	2019 Kv1	2019 Helår
<u>Operationella nyckeltal</u>			
Driftsatt kapacitet vid periodens slut, MW	139,2	139,2	139,2
Egen elproduktion under perioden, GWh	124,3	102,8	333,2
Antal anställda vid periodens slut	31	26	28
<u>Finansiella nyckeltal</u>			
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹⁾	-0,21	-8,61	-7,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾	-0,21	-8,61	-7,03
EBITDA-marginal, %	50,8%	neg	neg
Rörelsemarginal, %	13,6%	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital (EBIT), %	9,9%	neg	neg
Avkastning på justerat sysselsatt kapital (EBITDA), %	15,7%	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	6,8%	neg	neg
Sysselsatt kapital, mkr	1 219	1 356	1 189
Genomsnittligt sysselsatt kapital, mkr	1 287	1 580	1 481
Eget kapital, mkr	722	615	698
Genomsnittligt eget kapital, mkr	668	725	761
Nettoskuld, mkr	497	741	491
Soliditet, %	44,5%	34,4%	38,9%
Räntetäckningsgrad, ggr	51,3%	neg	neg
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	1,2	0,7
Eget kapital per aktie, SEK	21	18	21
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	21	18	21
Antal aktier vid periodens utgång, exkl. egna aktier	33 724 626	33 491 376	33 491 376
Genomsnittligt antal aktier	33 608 001	33 432 626	33 432 626
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	33 608 001	33 712 626	33 432 626

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

NOT 1 – NETTOOMSÄTTNING

(Avrundat till mkr)	2020 Kv1	2019 Kv1	2019 Helår
Elintäkter	29	37	111
Certifikatintäkter	10	11	34
Utvecklings- och förvaltningsintäkter	11	32	308
	50	81	454

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)	2020 Kv1	2019 Kv1	2019 Helår
Kostnad sålda projekt och entreprenad	2	19	134
Övriga poster	14	14	58
	16	33	192

NOT 3 – RESULTAT I INTRESSEBOLAG

(Avrundat till mkr)	2020 Kv1	2019 Kv1	2019 Helår
Realisationsresultat försäljning intressebolag	-	-272	-273
	-	-272	-273

KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

Kvartal 1	Utveckling och förvaltning		Egen vind- kraftdrift		Ej allokerade Int./kostn.		Elimineringar		Koncernen	
	Q1 2020	Q1 2019	Q1 2020	Q1 2019	Q1 2020	Q1 2019	Q1 2020	Q1 2019	Q1 2020	Q1 2019
(Avrundat till mkr)										
Nettoomsättning extern	11	32	39	49	-	-	-	-	50	81
Nettoomsättning intern	1	1	-	-	-	-	-1	-1	-	-
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0	-	-	0	0
Summa intäkter	13	34	39	49	0	0	-1	-1	50	81
Aktiverat arbete för egen räk- ning	1	1	-	-	-	-	-	-	1	1
Rörelsekostnader	-11	-27	-11	-12	-5	-5	1	1	-26	-42
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-272	-	-	-	-272
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	2	8	28	37	-5	-277	0	0	26	-232
Av- och nedskrivningar Not 4	0	0	-18	-19	0	0	-	-	-19	-19
Rörelseresultat (EBIT)	2	8	10	18	-6	-277	0	0	7	-251
Finansnetto	-4	-4	-10	-18	0	-21	-	-	-14	-43
Resultat före skatt (EBT)	-2	4	0	0	-5	-298	0	0	-7	-294
Materiella anläggningstill- gångar	57	89	1 203	1 279	4	4	-	-	1 264	1 372

Av utvecklings- och förvaltningsintäkter under kvartalet stod fonder förvaltade av Foresight Group LLP, fonder förvaltade av Green Investment Group / CapMan Group, fonder förvaltade av re:cap global investors samt fonder förvaltade av BlackRock för mer än 10% och under samma kvartal 2019 stod fonder förvaltade av BlackRock och fonder förvaltade av re:cap global investors 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	-19	0	0	-	-	-19	-19
Ned- och återföring nedskriv- ningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Av- och nedskrivningar	0	0	-18	-19	0	0	-	-	-19	-19

NOT 5 – FINANSIELLA INSTRUMENT

VERKLIGT VÄRDE HIERARKIN

De finansiella instrumenten värderade till verkligt värde utgör samtliga nivå 2 i verkligt värde hierarkin. Derivatet 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 2019. Tabellen nedan visar koncernens finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde per bokslutsdagen.

(Avrundat till mkr)	2020 31 mars	2019 31 mars	2019 31 dec
Tillgångar			
Derivat för säkringsändamål			
– Derivat tillgångar	25	0	2
Skulder			
Derivat för säkringsändamål			
– Derivatskulder	-40	-78	-48

NOT 6 – NETTOSKULD

(Avrundat till mkr)	2020 31 mars	2019 31 mars	2019 31 dec
Långfristiga skulder	822	1 007	977
– varav räntebärande långfristig skuld (exkl. IFRS16 leasingskulder)	731	907	883
Kortfristiga skulder	77	169	120
– varav räntebärande kortfristig skuld (exkl. IFRS16 leasingskulder)	-	34	-
Lång- och kortfristig räntebärande skuld (exkl. IFRS16 leasingskulder)	731	941	883
Likvida medel vid periodens utgång	-224	-192	-365
Spärrade likvida medel	-9	-9	-27
Nettoskuld	497	741	491

IFRS16 leasingskulder uppgick per den 31 mars 2020 till 50 (55) mkr.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(Avrundat till mkr)	2020 Kv1	2019 Kv1	2019 Helår
Försäljning el och elcertifikat	11	15	43
Utvecklings- och förvaltningsintäkter	9	25	101
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
Summa intäkter	20	40	145
Aktiverat arbete för egen räkning	1	1	2
Inköp av el och elcertifikat	-11	-15	-42
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-2	-19	-75
Personalkostnader	-9	-9	-46
Övriga externa kostnader	-5	-4	-20
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-7	-6	-36
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	-7	-6	-37
Finansiella intäkter ¹⁾	4	10	142
Finansiella kostnader ²⁾	-14	-312	-386
Resultat efter finansiella poster	-18	-307	-281
Koncernbidrag	-	33	49
Resultat före skatt	-18	-274	-232
Skatt på periodens resultat	0	1	0
Periodens resultat	-18	-274	-232

¹⁾ Inkluderar försäljning av aktier i dotterbolag under 2019 med 133 mkr.

²⁾ Inkluderar nedskrivning av andelar i dotterbolag under kvartal 1 2020 med 0 (50) mkr samt nedskrivning av långfristig fordran i intressebolag med 0 (243) mkr.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

- i sammandrag (avrundat till mkr)	2020 31 mars	2019 31 mars	2019 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	28	61	26
Finansiella anläggningstillgångar	1 152	1 171	1 170
Summa anläggningstillgångar	1 180	1 232	1 196
Varulager	-	6	8
Övriga rörelsefordringar	45	143	39
Likvida medel	185	179	324
Summa omsättningstillgångar	230	328	371
SUMMA TILLGÅNGAR	1 410	1 560	1 567
Bundet Eget kapital	8	8	8
Fritt Eget kapital	518	489	531
Summa Eget kapital	526	497	539
Långfristiga räntebärande skulder	731	907	883
Summa långfristiga räntebärande skulder	731	907	883
Kortfristiga räntebärande skulder	-	34	-
Övriga kortfristiga skulder	153	122	145
Summa kortfristiga skulder	153	156	145
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 410	1 560	1 567

MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

- i sammandrag (avrundat till mkr)	2020 31 mars	2019 31 mars	2019 31 dec
Ingående balans	539	769	769
Periodens resultat	-18	-274	-232
Nyemission/tekningsoptioner	5	2	2
Konvertibellån	0	-	-
Utgående balans	526	497	539

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 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.



Arise AB, Box 808, 301 18 Halmstad
Telefon 010-450 71 00 | www.arise.se