

Delårsrapport

1 januari–30 september



Delårsrapport 1 januari–30 september 2020

TREDJE KVARTALET (1 JULI–30 SEPTEMBER 2020)

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 24 (58) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 0 (21) mkr.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -16 (2) mkr.
- Resultat före skatt uppgick till -32 (-16) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -32 (-16) mkr motsvarande -0,93 (-0,48) kr per aktie före och efter utspädning.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 49 (-4) mkr.
- Produktionen från Egen vindkraftdrift uppgick till 68 (69) GWh.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 211 (419) SEK/MWh, fördelat på el 206 (322) SEK/MWh och elcertifikat, inklusive ursprungsgarantier, 4 (97) SEK/MWh.
- Efter en fördjupad teknisk analys gjord av tredje part kommer den förväntade ekonomiska livslängden för bolagets egna vindkraftparker att öka från i genomsnitt 25 år till cirka 30 år. Detta kommer att resultera i att avskrivningar på årsbasis minskar med cirka 10 mkr med start från och med augusti 2020.
- Ett 5-årigt fullserviceavtal med WP Green Service GmbH tecknades för bolagets tre GE vindkraftparker, totalt 21 turbiner. Avtalet träder ikraft den 1 januari 2021 och innebär att WP Green Service GmbH tar fullt ansvar för samtliga komponenter samtidigt som de löpande kostnaderna sänks och en fortsatt hög tillgänglighet garanteras.

FÖRSTA NIO MÅNADERNA (1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2020)

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 104 (206) mkr.
- Rörelseresultat före avskrivningar exkl. intressebolag (Justerat EBITDA), uppgick till 32 (71) mkr och inkl. intressebolag (EBITDA) till 32 (-202) mkr.
- Rörelseresultat exkl. intressebolag (Justerat EBIT) uppgick till -22 (14) mkr och inkl. intressebolag (EBIT) till -22 (-259) mkr.
- Resultat före skatt exkl. intressebolag (Justerat EBT) uppgick till -67 (-48) mkr och inkl. intressebolag (EBT) till -67 (-341) mkr.
- Resultat efter skatt exkl. intressebolag (Justerat resultat efter skatt) uppgick till -66 (-45) mkr och inkl. intressebolag till -66 (-333) mkr motsvarande -1,94 (-9,96) kr per aktie före utspädning och -1,94 (-9,92) kr per aktie efter utspädning.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 66 (134) mkr.
- Produktionen från Egen vindkraftdrift uppgick till 267 (245) GWh. Ökningen beror på starkare vindar än föregående år.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 249 (435) SEK/MWh, fördelat på el 206 (337) SEK/MWh och elcertifikat, inklusive ursprungsgarantier, 43 (98) SEK/MWh.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

- Arise refinansierade framgångsrikt utestående säkerställda obligationer med ett banklån om 40 meur. Koncernens årliga finansieringskostnader kommer därmed minska dramatiskt från knappt 60 mkr till cirka 25 mkr, inkl. räntekostnader hänförliga till bolagets utestående konvertibler, IFRS 16 effekter och periodiserade uppläggningsavgifter. I samband med refinansieringen uppstår under fjärde kvartalet 2020 kostnader av engångskaraktär om totalt cirka -34 mkr, varav cirka -33 mkr redan belastar koncernens egna kapital enligt IFRS 9.

VD har ordet

Kvartalet har präglats av starka inkommande kassaflöden, i och med att projekten Enviksberget och Bröcklingberget avräknats mot kund. Operativt kassaflöde uppgick till 49 Mkr och totalt kassaflöde till 32 Mkr.

Elpriserna var fortsatt onormalt låga under inledningen av perioden, för att ungefär halvvägs in i perioden bli mer normala. Produktionen var i linje med normalt. Sammantaget har de låga elpriserna bidragit negativt till kvartalets resultat. Vi är fortsatt strukturellt optimistiska vad gäller elprisutvecklingen, utifrån det massiva omställningsbehovet där kolkraft avvecklas i Europa och övrig fossil energianvändning (framförallt fordon och industri) i hög grad ska konverteras till elanvändning. Överföringskapaciteten från Norden till angränsande länder byggs successivt ut.

Försäljningsprocessen av projekten Ranasjö- och Salsjöhöjden, om ca 240 MW, är långt gånge och siktet är fortsatt inställt på att stänga affären före årsskiftet.

Efter periodens utgång har vi genomfört en framgångsrik refinansiering, som dramatiskt kommer minska våra räntekostnader. Nu har vi skapat förutsättningar för den egna elproduktionen att gå med vinst och bolaget är redo att gå in i nästa fas.

I slutet av kvartalet anmäldes fler konvertibla skuldebrev än tidigare till konvertering, vilket tillsammans med tidigare konverteringar innebär att den konvertibla skulden nu kommit ned från ursprungliga ca 245 till ca 180 Mkr. Det leder till att räntekostnaderna för bolaget minskar ytterligare.

Vi söker nu aktivt olika tillväxtmöjligheter, samtidigt som vi har god framdrift av projektportföljen och har påbörjat utökningen av vår geografiska närvaro. De närmaste två åren räknar vi med att investeringsbeslut åtminstone ska kunna fattas för projekten Kolvallen, Lebo och Fasikan. De beräknas kapacitetsmässigt uppgå till någonstans mellan 400 - 500 MW.

Bolaget står starkt och vi verkar på den expansiva marknaden för förnybar energi. Vi är en del av lösningen på klimatutmaningen. Vi ska fokusera på såväl tillväxt som lönsamhet.

Halmstad den 6 november 2020

Daniel Johansson

Verkställande direktör



"De närmaste två åren räknar vi med att investeringsbeslut åtminstone ska kunna fattas för projekten Kolvallen, Lebo och Fasikan. De beräknas kapacitetsmässigt uppgå till någonstans mellan 400 - 500 MW."

Nettoomsättning och resultat

Mkr	Kv3 2020	Kv3 2019	9m 2020	9m 2019
Nettoomsättning	24	58	104	206
Justerat EBITDA	0	21	32	71
Justerat EBIT	-16	2	-22	14
Justerat EBT	-32	-16	-67	-48
Resultat i intressebolag (efter skatt)	-	-	-	-273
Rapporterat EBITDA	0	21	32	-202
Rapporterat EBIT	-16	2	-22	-259
Valutapost från totalresultat hänförlig till säkringsredovisning	-	-	-	-20
Rapporterat EBT	-32	-16	-67	-341
Nettoeffekt justeringsposter	-	-	-	4
Rapporterat resultat efter skatt	-32	-16	-66	-333

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

KOMMENTARER TILL TREDJE KVARTALET

Omsättning inom Utveckling och förvaltning minskade jämfört med motsvarande kvartal föregående år på grund av lägre entreprenadverksamhet och vinstavräkning i projekt. Slutlikvid för projekten Enviksberget och Bröcklingberget erhöles under kvartalet och vinstavräkning för Skaftåsen gjordes i linje med förväntan. Vidare präglades kvartalet av normala vindar och låga marknadspriser för el- och certifikat. Under kvartalet slutfördes arbetet med att livstidsförlänga bolagets egna vindkraftparker från i genomsnitt 25 år till i genomsnitt cirka 30 år och nytt serviceavtal tecknades för bolagets tre GE vindkraftparker.

Nettoomsättning från Utveckling och förvaltning minskade med 20 mkr till 10 (30) mkr till följd av lägre entreprenadverksamhet samt färre projekt under vinstavräkning. Samtidigt minskade kostnader för projekt och entreprenad kraftigt vilket gjorde att lönsamheten inte påverkades i samma utsträckning. Vindenergin var normal för perioden vilket innebar att produktionen från Egen vindkraftdrift uppgick till 68 (69) GWh. Snittpriset för bolagets egen produktion minskade dock till 211 (419) SEK/MWh. Detta berodde i huvudsak på lägre marknadspriser jämfört med motsvarande kvartal föregående år, men också p.g.a. en mer ofördelaktig prisprofil för vindkraft än normalt till följd av höga fyllnadsnivåer i vattenmagasinen. Kombinationen av ett lägre snittpris och produktion minskade nettoomsättningen från Egen vindkraftdrift till 14 (29) mkr. Sammantaget minskade koncernens nettoomsättning med 35 mkr till 24 (58) mkr.

Rörelsekostnader uppgick till 25 (37) mkr varav 2 (18) mkr var hänförliga till projektförsäljningar och entreprenad och 23 (19) mkr utgjorde jämförbara rörelsekostnader. Föregående års

jämförbara rörelsekostnader påverkades retroaktivt av lägre taxeringsvärden för vindkraft. Eget aktiverat arbete uppgick till 1 (1) mkr.

Sammantaget innebar lägre vinstavräkning inom Utveckling och förvaltning och lägre snittpris för produktionen att EBITDA minskade till 0 (21) mkr och EBIT till -16 (2) mkr. Finansnettot stärktes p.g.a lägre belåning och resultatet före och efter skatt uppgick därför till -32 (-16) mkr.

IFRS 16 minskade rörelsekostnader med 1,5 (1,4) mkr samt ökade avskrivningar och finansiella kostnader med 1,2 (1,1) mkr respektive 0,6 (0,6) mkr under kvartalet.

KOMMENTARER TILL ÅRETS FÖRSTA NIO MÅNADER

Omsättningen från Utveckling och förvaltning minskade p.g.a lägre entreprenadverksamhet. Kostnader för projektförsäljningar och entreprenad minskade i samma utsträckning och vinstavräkningen var därför i stort oförändrad jämfört med samma period föregående år. Enviksberget slutavräknades något under budget, Bröcklingberget slutavräknades i linje med budget och Skaftåsen vinstavräknades i linje med budget. Starkare vindar än normalt resulterade i en ökning av produktion från Egen vindkraftdrift till 267 (245) GWh. Samtidigt minskade snittpriset för bolagets egen produktion till 249 (435) SEK/MWh till följd av lägre marknadspriser och en ofördelaktig prisprofil för vindkraft under perioden drivet av höga fyllnadsgrader i vattenmagasinen. Sammantaget minskade nettoomsättningen med 103 mkr jämfört med samma period föregående år.

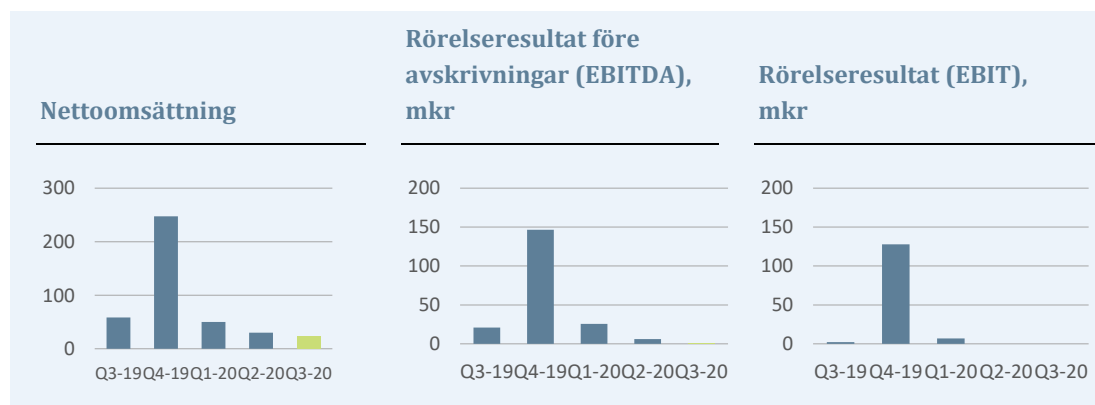
Rörelsekostnader uppgick till 76 (139) mkr varav 7 (70) mkr var hänförliga till projektförsäljningar och entreprenad och 69 (69) mkr utgjorde jämförbara personal- och rörelsekostnader. Eget aktiverat arbete uppgick till 4 (3) mkr.

Rörelseresultatet före avskrivningar, exkl. intressebolag (justerat EBITDA) minskade till 32 (71) mkr och justerat EBIT minskade till -22 (14) mkr. Justerat EBT minskade i mindre utsträckning och uppgick till -67 (-48) mkr då finansnettot stärktes.

Rapporterat resultat efter skatt var -67 (-341) mkr vilket motsvarade ett resultat per aktie om -1,94 (-9,96) kronor före utspädning och -1,94 (-9,92) kronor efter utspädning.

Det rapporterade resultaten för de första nio månaderna 2020 är samma som de justerade resultaten för perioden. Intressebolaget avyttrades under första halvåret 2019 vilket hade en stor påverkan på de rapporterade resultaten under första halvåret 2019.

IFRS 16 minskade rörelsekostnader med 4,4 (4,2) mkr samt ökade avskrivningar och finansiella kostnader med 3,3 (3,2) mkr respektive 1,6 (1,8) mkr under perioden.



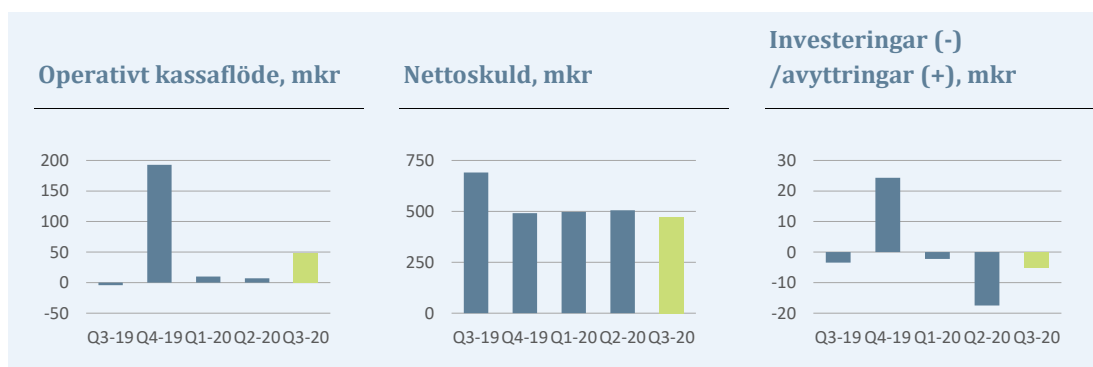
Kassaflöde och investeringar

KOMMENTARER TILL TREDJE KVARTALET

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till -2 (14) mkr. Rörelsekapitalförändringar var 50 (-18) mkr drivet av att slutlikvider för projekten Enviksberget och Bröcklingberget erhöles under kvartalet. Det totala operativa kassaflödet uppgick därmed till 49 (-4) mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick, netto, till -5 (-3) mkr, drivet av projektinvesteringar. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 44 (-8) mkr. Inga amorteringar skedde under kvartalet. Räntor om -13 (-17) mkr betalades. Ränteinbetalningar om 2 (0) mkr erhöles på bolagets innehav i den egna säkerställda obligationen. Inga nettobetalningar till eller från spärrade konton skedde varefter kassaflödet, justerat för IFRS 16 effekter uppgick till 32 (-26) mkr för kvartalet.

KOMMENTARER TILL ÅRETS FÖRSTA NIO MÅNADER

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 23 (56) mkr. Rörelsekapitalförändringar var 43 (79) mkr drivet av att likvider erhöles för sålda projekt och kapitaluppbyggnad i pågående projekt. Det totala operativa kassaflödet uppgick därmed till 66 (134) mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick netto till -25 (-12) mkr, inklusive erläggande av köpeskilling för projektet Lebo. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 41 (122) mkr. Nominellt återköptes 150 mkr av bolagets säkerställda obligation under perioden till underkurs och amorteringar uppgick därför till -147 (-146) mkr. Räntor och finansieringskostnader om -44 (-49) mkr betalades. Ränteinbetalningar om 4 (0) mkr erhöles på bolagets innehav i den egna säkerställda obligationen och nettobetalningar till eller från spärrade konton skedde med 19 (0) mkr. Justerat för IFRS 16 effekter uppgick kassaflödet för perioden till -133 (118) mkr.



Finansiering och likviditet

Nettoskulden uppgick till 472 (691) mkr, varav konvertibler, enligt IFRS, utgjorde 213 (237) mkr. Efter kvartalets utgång har konvertibler med ett nominellt värde om 37 mkr konverterats. Likvida medel uppgick till 231 (180) mkr. Bolaget hade fortfarande rörelsekapitalbindning och kvarstående vinstavräkning i pågående byggprojekt vid utgången av perioden. Kvarvarande kassaflöde

från det pågående byggprojektet Skaftåsen förväntas bidra ytterligare i början av 2022. Soliditeten vid periodens slut var 43 (34) procent. Vid ett antagande om att bolagets konvertibla skuldebrev konverteras i sin helhet samt att befintlig kassa räknas av mot räntebärande skulder skulle soliditeten motsvara 67 (54) procent.

Segment – utveckling och förvaltning

Mkr	Kv3 2020	Kv3 2019	9m 2020	9m 2019
Intäkter	10	30	40	104
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-2	-18	-7	-70
Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete	-7	-7	-22	-21
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1	5	11	12
Rörelseresultat (EBIT)	1	5	11	12
Resultat före skatt	-3	1	-2	0

KOMMENTARER TILL TREDJE KVARTALET

Utvecklings- och förvaltningsintäkter minskade under kvartalet på grund av lägre entreprenadverksamhet och vinstavräkning i pågående byggprojekt. Byggnation av Skaftåsen fortlöpte enligt plan och har inte påverkats materiellt av den pågående Corona-pandemin. Slutlikvid för projekten Enviksberget och Bröcklingberget erhöles under kvartalet. Ytterligare potentiell avräkning kan komma att ske i Bröcklingberget beroende på utfallet i pågående diskussioner med vissa underleverantörer i projektet.

Försäljningsprocessen för projekten Rana- och Salsjöhöjden, tillsammans cirka 240 MW, fortlöpte under kvartalet och ambitionen är att avyttra projekten i ett paket innan årets utgång.

Arbetet pågick med att göra fler projekt klara för försäljning och bolaget fortsatte vidare att utvärdera möjligheten att utöka utvecklingsportföljen och diskussioner pågick om ytterligare projekt i Sverige, såväl som i vissa andra geografier. För närvarande förfogar bolaget över en portfölj om cirka 1 300 MW, vilket redovisas närmare under avsnittet "Portfölj".

Under kvartalet togs förvaltningen av vindkraftparken Jädraås över av RES vilka är knutna till investeraren TRIG som förvärvade vindkraftparken under 2019.

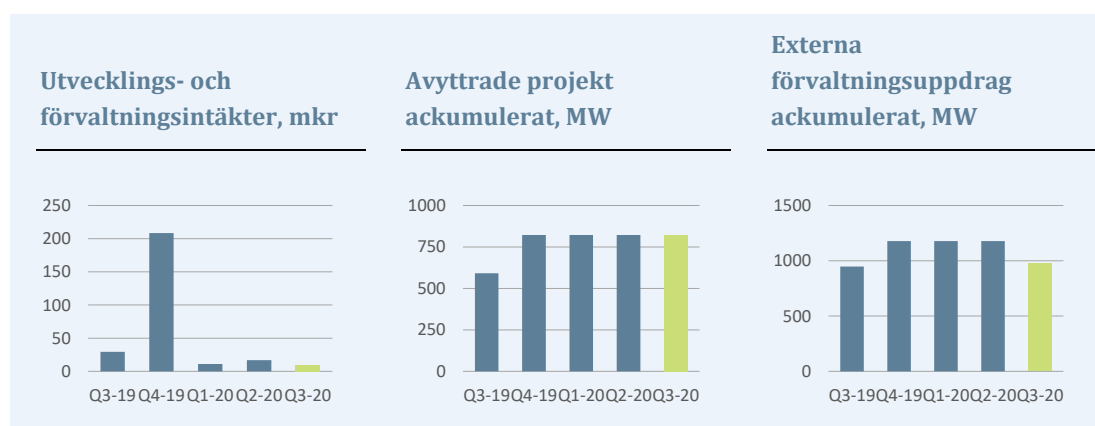
Utvecklings- och förvaltningsintäkter minskade till 10 (30) mkr. Kostnad sålda projekt och entreprenad minskade samtidigt med 17 mkr till -2 (-18) mkr till följd av lägre entreprenadverksamhet i pågående byggprojekt. Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete var oförändrade jämfört med föregående år. Sammantaget minskade därför EBITDA till 1 (5) mkr. Finansnettot var oförändrat vilket tillsammans innebar att EBIT och resultat före skatt minskade till 1 (5) mkr respektive -3 (1) mkr.



KOMMENTARER TILL ÅRETS FÖRSTA NIO MÅNADER

Under perioden färdigställdes och slutavräknades projekten Enviksberget och Bröcklingberget. Byggnationen av projektet Skaftåsen fortlöpte enligt plan.

Intäkterna minskade till 40 (104) mkr jämfört med samma period föregående år. Kostnad sålda projekt och entreprenad minskade samtidigt med 63 mkr till -7 (-70) mkr. Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete ökade något varefter både EBITDA och EBIT minskade till 11 (12) mkr. Finansnettot påverkades negativt av valutakurseffekter varefter resultat före skatt minskade till -2 (0) mkr.



PORTFÖLJ

Nedan presenteras Arise utvecklingsportfölj vilken totalt uppgick till drygt 1 300 MW vid periodens utgång. Det koncernmässiga bokförda värdet uppgick till cirka 97 mkr vid utgången av perioden. Fullt utbyggd skulle portföljen motsvara investeringar om cirka 15 mdr.

Portföljen är indelad i projekt i sen utvecklingsfas vilka totalt uppgår till ca 860 MW och projekt i tidig utvecklingsfas vilka totalt uppgår till cirka 465 MW.

I arbetet med att utöka projektportföljen har Arise screenat en mängd olika tänkbara projekt. Den absoluta merparten av de projekt som screenas kvalificerar sig inte för vidare utvecklingsarbete då de inte lever upp till de strikta krav som Arise ställer på projekt vad avser vindförhållanden, tillståndsrisker, elnätscapacitet och en bedömning av ekonomisk potential. För projekten nedan bedöms nämnda huvudfaktorer vara lovande. Enskilda projekt kan riskera att inte bli av men den samlade projektportföljen representerar potentiellt stora värden för bolaget, med relativt låg kapitalbindning och risk.

Bolaget arbetar vidare aktivt med att utöka projektportföljen och har pågående diskussioner i Sverige, såväl som i ett par andra geografier.

Projekt – sen utvecklingsfas	WTG	MW	Tidplan	Vinstpotential
Ranasjöhöjden, SE 2	25	155	2020	Bra
Salsjöhöjden, SE 2	14	84	2020	Ok
Lebo, SE 3	5	30	2021-2022	Bra
Fasikan, SE 2	15	90	2021-2022	Bra till utmärkt
Kölvallen, SE 2	47	282	2021-2022	Utmärkt
Finnåberget, SE 2	25	150	2021-2022	Bra till utmärkt
Tormsdale, Scotland	16	67	2022-2023	Utmärkt
Totalt	147	858		

Projekt – tidig utvecklingsfas	WTG	MW	Tidplan
SE 2	18	~110	2024-2025
SE 3	8	~50	2023-2024
SE 4	3	~20	2024-2025
Norge	20-25	~135	2024-2025
Skottland	20-30	~150	2024-2025
Totalt	74	~465	

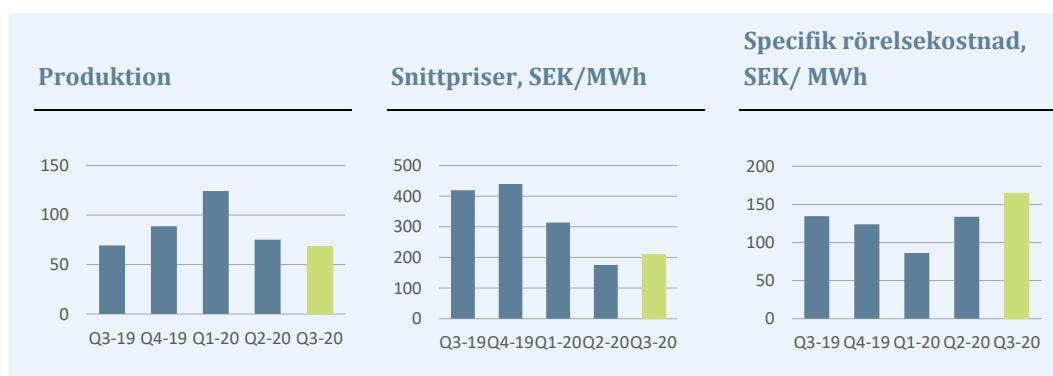
Segment – egen vindkraftdrift

Mkr	Kv3 2020	Kv3 2019	9m 2020	9m 2019
Intäkter	14	29	67	107
Rörelsekostnader	-11	-9	-32	-35
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	3	20	35	72
Rörelseresultat (EBIT)	-13	1	-18	17
Resultat före skatt	-25	-13	-51	-32

KOMMENTARER TILL TREDJE KVARTALET

Arbetet med livstidsförlängning av bolagets vindkraftparker har slutförts under kvartalet. Resultatet av detta arbete är att den ekonomiska livslängden på vindkraftparkerna förväntas öka från 25 till cirka 30 år. Detta kommer i sin tur medföra att avskrivningar på årsbasis minskar med cirka 10 mkr med start från och med augusti 2020. Vidare tecknades ett 5-årigt fullserviceavtal med WP Green Service GmbH för bolagets tre GE vindkraftparker, om totalt 21 turbiner. Avtalet träder ikraft den 1 januari 2021 och innebär att WP Green Service GmbH tar fullt ansvar för samtliga komponenter samtidigt som de löpande kostnaderna sänks och en fortsatt hög tillgänglighet garanteras.

På grund av ett väldigt starkt hydrologiskt läge har elpriserna under perioden varit rekordlåga. Vidare har det tidvis inneburit att låga priser har sammanfallit med hög vindkraftproduktion vilket resulterat i en mer ofördelaktig prisprofil än normalt för vindkraft under perioden. I perioder med normal till låg fyllnadsgrad i vattenmagasinen är denna priseffekt betydligt mindre eller marginell. Så trots att vår produktion har varit normal sett över hela kvartalet har våra realiserade intäkter i kvartalet varit låga.





Vindarna under kvartalet var sammantaget normala och produktionen i bolagets vindparker uppgick till 68 (69) GWh. Samtidigt minskade snittintäkten för el respektive certifikat, inklusive ursprungsgarantier till 206 (322) SEK/MWh respektive 4 (97) SEK/MWh i huvudsak till följd av lägre marknadspriser men också p.g.a. en mer ofördelaktig prisprofil för vindkraft än normalt. Snittintäkten för el var 40% under marknadspriset för el (SE4) under perioden beroende på en kombination av prissäkringar och prisprofil. Snittintäkten för certifikat var under marknadspriset för certifikat (SKM) under perioden drivet av värdeförändringar i certifikatlagret.

Nettoomsättningen minskade med 1 mkr till följd av lägre produktion och minskade med 14 mkr till följd av lägre snittpris jämfört med motsvarande kvartal 2019. Den specifika rörelsekostnaden ökade till 165 (135) SEK/MWh, i huvudsak p.g.a. retroaktiva effekter av lägre fastighetsskatt under motsvarande kvartal föregående år. Sammantaget minskade därför nettoomsättning och EBITDA till 14 (29) mkr respektive 3 (20) mkr jämfört med tredje kvartalet 2019. Avskrivningar minskade till 16 (18) mkr, till följd av längre livslängd och EBIT minskade till -13 (1) mkr. Finansnettot förbättrades till -11 (-14) mkr och resultatet före skatt uppgick därmed till -25 (-13) mkr.

KOMMENTARER TILL ÅRETS FÖRSTA NIO MÅNADER

Till följd av starkare vindar än normalt under perioden ökade produktionen i bolagets vindkraftparker till 267 (245) GWh. Snittintäkten för el respektive certifikat, inklusive ursprungsgarantier uppgick till 206 (337) SEK/MWh respektive 43 (98) SEK/MWh. Snittintäkten för el var 17% under marknadspriset för el (SE4) under perioden beroende på en kombination av prissäkringar och prisprofil. Snittintäkten för certifikat var över snittmarknadspriset för certifikat (SKM) under perioden.

Nettoomsättningen ökade med 10 mkr till följd av högre produktion och minskade med 50 mkr till följd av lägre snittpris jämfört med motsvarande period 2019. Sammantaget minskade nettoomsättning och EBITDA till 66 (106) mkr respektive 35 (72) mkr jämfört med samma period föregående år. Den specifika rörelsekostnaden minskade till 120 (141) SEK/MWh, p.g.a. högre produktion. Avskrivningar minskade något varefter EBIT uppgick till -18 (17) mkr. Finansnettot

stärktes till -33 (-49) på grund av lägre belåning och resultateffekt från återköp av utestående obligationer. Resultatet före skatt minskade därmed till -51 (-32) mkr.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Efter en fördjupad teknisk analys gjord av tredje part kommer den förväntade ekonomiska livslängden för bolagets egna vindkraftparker att öka från i genomsnitt 25 till cirka 30 år. Detta kommer resultera i att avskrivningar på årsbasis minskar med cirka 10 mkr med start från och med augusti 2020. Ett 5-årigt fullserviceavtal med WP Green Service GmbH tecknades för bolagets tre GE vind-kraftparker, om totalt 21 turbiner. Avtalet träder ikraft den 1 januari 2021 och innebär att WP Green Service GmbH tar fullt ansvar för samtliga komponenter samtidigt som de löpande kostnaderna sänks och en fortsatt hög tillgänglighet garanteras.

Under mars 2020 drabbades världen 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 231 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 påverkas negativt i någon utsträckning av den pågående krisen. Förvaltningsaffären utförs till största del digitalt 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. 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.

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

Arise refinansierade framgångsrikt utestående säkerställda obligationer med ett grönt banklån om 40 meur. Koncernens årliga finansieringskostnader kommer därmed minska dramatiskt från knappt 60 mkr till cirka 25 mkr, inkl. räntekostnader hänförliga till bolagets utestående konvertibler, IFRS 16 effekter och periodiserade uppläggningsavgifter. I samband med refinansieringen uppstår under fjärde kvartalet 2020 kostnader av engångskaraktär om totalt cirka -34 mkr, varav cirka -33 mkr redan belastar koncernens egna kapital enligt IFRS 9.

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 väderfaktorer och kol- och gaspriser, varav de senare också har påverkats av Corona-pandemin. Vi ser indikationer på att marknaden för utveckling och förvaltning fortfarande är relativt stark även om den till viss mån har påverkats av rådande elpriser. 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 egna vindkraftparker ligger i fördelaktiga prisområden. En stark finansiell situation gör dessutom att vi kan minska våra räntekostnader över tid, i synnerhet i samband med den refinansiering som kommunicerades under kvartalet. 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 påverkas elpriser i någon utsträckning negativt. Skulle elpriserna 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 en vindkraftpark och i den mån Corona-pandemin medför förseningar i detta bygge 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 och elsäkringar i enlighet med fastställd finanspolicy.

Moderbolagets totala intäkter uppgick under de första 9 månaderna till 37 (124) mkr och inköp av el och certifikat, personal-, övriga externa kostnader, aktiverat arbete för egen räkning samt avskrivning av anläggningstillgångar uppgick totalt till 58 (139) mkr varvid rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -20 (-15) mkr. Ett finansnetto på -83 (-366) mkr (inkl. nedskrivning av andelar i dotterbolag med 47 (70) mkr och nedskrivning av långfristig fordran i intressebolag med 0 (244) mkr) samt koncernbidrag på 77 (49) mkr medförde att nettoresultatet efter skatt uppgick till -26 (-332) mkr. Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick till -23 (-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 "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 varit föremål för granskning av bolagets revisor.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Fjärde kvartalet (1 oktober-31 december) 17 februari 2021
- Första kvartalet (1 januari-31 mars) 5 maj 2021
- Andra kvartalet (1 april-30 juni) 20 juli 2021
- Tredje kvartalet (1 juli-30 september) 10 november 2021

Halmstad den 6 november 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

REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV FINANSIELL DELÅRSINFORMATION I SAMMANDRAG (DELÅRSRAPPORT) UPPRÄTTAD I ENLIGHET MED IAS 34 OCH 9 KAP. ÅRSREDOVISNINGSLAGEN

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Arise AB (publ) per 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Malmö den 6 november 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Willfors

Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Avrundat till mkr)		2020 Kv3	2019 Kv3	2020 9 mån	2019 9 mån	2019 Helår
Nettoomsättning	Not 1	24	58	104	206	454
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	1	1
Summa intäkter		24	59	104	207	454
Aktiverat arbete för egen räkning		1	1	4	3	4
Personalkostnader		-9	-7	-28	-27	-49
Övriga externa kostnader	Not 2	-16	-30	-47	-112	-192
Resultat i intressebolag	Not 3	-	-1	-	-273	-273
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		0	21	32	-202	-56
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	Not 4,5	-17	-19	-54	-57	-76
Rörelseresultat (EBIT)		-16	2	-22	-259	-131
Finansiella intäkter		0	-	0	0	0
Finansiella kostnader ¹⁾		-16	-18	-46	-82	-101
Resultat före skatt		-32	-16	-67	-341	-233
Skatt på periodens resultat		0	0	1	8	-2
Periodens resultat		-32	-16	-66	-333	-235
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,93	-0,48	-1,94	-9,96	-7,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,93	-0,48	-1,94	-9,92	-7,03

¹⁾ P.g.a. återköp av obligationer under första kvartalet 2020 ingår i finansiella kostnader en positiv effekt om 2,7 mkr och en negativ effekt från upplösning av uppläggningsavgift om 0,9 mkr.
Resultatet är till 100% hänförligt till moderbolagets aktieägare. Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar, vilka uppgår till 54 194, ej medräknats.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(Avrundat till mkr)		2020 Kv3	2019 Kv3	2020 9 mån	2019 9 mån	2019 Helår
Periodens resultat		-32	-16	-66	-333	-235
<u>Övrigt totalresultat</u>						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Periodens omräkningsdifferens		0	0	0	0	0
Kassaflödessäkringar		-4	-2	22	47	80
Nettoinvestering i utländsk valuta		-	-	-	-36	-36
Andel av övrigt totalresultat i intresseföretag, efter skatt		-	-	-	72	72
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat		1	0	-5	-2	-9
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-3	-2	17	80	107
Summa totalresultat för perioden		-35	-18	-49	-253	-128

Totalresultatet är till 100 % hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2020 30 sep	2019 30 sep	2019 31 dec
- i sammandrag (avrundat till mkr)			
Materiella anläggningstillgångar ¹⁾	1 255	1 341	1 282
Finansiella anläggningstillgångar	18	38	40
Summa anläggningstillgångar	1 273	1 379	1 322
Varulager	1	6	8
Övriga rörelsefordringar	52	113	100
Likvida medel	231	180	365
Summa omsättningstillgångar	284	298	473
SUMMA TILLGÅNGAR	1 557	1 677	1 795
Eget kapital	676	573	698
Långfristiga räntebärande skulder ²⁾	261	929	932
Avsättningar	46	46	46
Summa långfristiga skulder	307	974	977
Kortfristiga räntebärande skulder ²⁾	502	3	3
Övriga kortfristiga skulder	73	126	116
Summa kortfristiga skulder	575	129	120
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 557	1 677	1 795

¹⁾ I materiella anläggningstillgångar ingår leasingtillgångar med 50 (52) mkr.

²⁾ I räntebärande skulder ingår leasingsskulder med 52 (53) mkr.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

- i sammandrag (avrundat till mkr)	2020 Kv3	2019 Kv3	2020 9 mån	2019 9 mån	2019 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2	14	23	56	198
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	50	-18	43	79	129
Kassaflöde från den löpande verksamheten	49	-4	66	134	327
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5	-3	-25	-12	-66
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	79
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5	-3	-25	-12	12
Amortering av lån	-	-	-147	-146	-146
Återbetalning av långfristig fordran	-	-	-	193	193
Amortering av leasingskulder	-1	-1	-5	-4	-5
Betald ränta och övriga finansieringskostnader	-13	-17	-44	-49	-59
Erhållen ränta	2	-	4	-	0
Erhållet från/betalning till spärrade konton	-	-	19	-	-19
Nyemission	-	-	-	2	2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12	-19	-174	-4	-34
Periodens kassaflöde	32	-26	-133	118	305
Likvida medel vid periodens ingång	199	205	365	61	61
Kursdifferens i likvida medel	0	1	-1	0	-2
Likvida medel vid periodens utgång	231	180	231	180	365
Räntebärande skulder vid periodens utgång	711	879	711	879	883
Spärrade likvida medel vid periodens utgång	-9	-9	-9	-9	-27
Nettoskuld Not 7	472	691	472	691	491

KONCERNENS EGET KAPITAL

- i sammandrag (avrundat till mkr)	2020 30 sep	2019 30 sep	2019 31 dec
Ingående balans	698	824	824
Årets resultat	-66	-333	-235
Övrigt totalresultat för perioden	17	80	107
Nyemission / konvertering av konvertibler	27	2	2
Utgående balans	676	573	698

KONCERNENS NYCKELTAL

	2020 Kv3	2019 Kv3	2020 9 mån	2019 9 mån	2019 Helår
<u>Operationella nyckeltal</u>					
Driftsatt kapacitet vid periodens slut, MW	139,2	139,2	139,2	139,2	139,2
Egen elproduktion under perioden, GWh	68,0	69,3	267,4	244,6	333,2
Antal anställda vid periodens slut	31	27	31	27	28
<u>Finansiella nyckeltal</u>					
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹⁾	-0,93	-0,48	-1,94	-9,96	-7,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾	-0,93	-0,48	-1,94	-9,92	-7,03
EBITDA-marginal, %	1,2%	35,8%	30,9%	neg	neg
Rörelsemarginal, %	neg	3,7%	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital (EBIT), %	8,8%	neg	8,8%	neg	neg
Avkastning på justerat sysselsatt kapital (EBITDA), %	14,8%	neg	14,8%	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	5,1%	neg	5,1%	neg	neg
Sysselsatt kapital, mkr	1 147	1 264	1 147	1 264	1 189
Genomsnittligt sysselsatt kapital, mkr	1 206	1 529	1 206	1 529	1 481
Eget kapital, mkr	676	573	676	573	698
Genomsnittligt eget kapital, mkr	625	705	625	705	761
Nettoskuld, mkr	472	691	472	691	491
Soliditet, %	43,4%	34,2%	43,4%	34,2%	38,9%
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	0,1	neg	neg	neg
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	1,2	0,7	1,2	0,7
Eget kapital per aktie, SEK	20	17	20	17	21
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	20	17	20	17	21
Antal aktier vid periodens utgång, exkl. egna aktier	34 765 959	33 491 376	34 765 959	33 491 376	33 491 376
Genomsnittligt antal aktier	34 245 293	33 491 376	34 128 668	33 432 626	33 432 626
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	34 245 293	33 491 376	34 128 668	33 572 626	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 Kv3	2019 Kv3	2020 9 mån	2019 9 mån	2019 Helår
Elintäkter	14	22	55	82	111
Certifikat- och ursprungsgarantiintäkter	0	7	11	24	34
Utvecklings- och förvaltningsintäkter	9	29	37	100	308
	24	58	104	206	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. El-, certifikat- och ursprungsgarantiintäkter 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 Kv3	2019 Kv3	2020 9 mån	2019 9 mån	2019 Helår
Kostnad sålda projekt och entreprenad	2	18	7	70	134
Övriga poster	14	12	41	42	58
	16	30	47	112	192

NOT 3 – RESULTAT I INTRESSEBOLAG

(Avrundat till mkr)	2020 Kv3	2019 Kv3	2020 9 mån	2019 9 mån	2019 Helår
Realisationsresultat försäljning intressebolag	-	-1	-	-273	-273
	-	-1	-	-273	-273

KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

Kvartal 3	Utveckling och förvaltning		Egen vind- kraftdrift		Ej allokerade Int./kostn.		Elimineringar		Koncernen	
	Kv3 2020	Kv3 2019	Kv3 2020	Kv3 2019	Kv3 2020	Kv3 2019	Kv3 2020	Kv3 2019	Kv3 2020	Kv3 2019
(Avrundat till mkr)										
Nettoomsättning extern	9	29	14	29	-	-	-	-	24	58
Nettoomsättning intern	1	1	-	-	-	-	-1	-1	-	-
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0	-	-	0	0
Summa intäkter	10	30	14	29	0	0	-1	-1	24	59
Aktiverat arbete för egen räk- ning	1	1	-	-	-	-	-	-	1	1
Rörelsekostnader	-10	-26	-11	-9	-4	-3	1	1	-25	-37
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-1	-	-	-	-1
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	1	5	3	20	-4	-4	0	0	0	21
Av- och nedskrivningar. Not 4	0	0	-16	-18	0	0	-	-	-17	-19
Rörelseresultat (EBIT)	1	5	-13	1	-5	-4	0	0	-16	2
Finansnetto	-4	-4	-11	-14	0	0	-	-	-16	-18
Resultat före skatt (EBT)	-3	1	-25	-13	-4	-4	0	0	-32	-16
Materiella anlägg.tillgångar	78	95	1 172	1 242	4	3	-	-	1 255	1 341

Av utvecklings- och förvaltningsintäkter under kvartalet stod fonder förvaltade av re:cap global Investors, fonder förvaltade av BlackRock samt fonder förvaltade av Foresight Group LLP för mer än 10% och under samma kvartal 2019 stod fonder förvaltade av re:cap global investors och fonder förvaltade 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	-16	-18	0	0	-	-	-17	-19
Ned- och återföring nedskriv- ningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Av- och nedskrivningar	0	0	-16	-18	0	0	-	-	-17	-19

KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

9 månader	Utveckling och förvaltning		Egen vind- kraftdrift		Ej allokerade Int./kostn.		Elimineringar		Koncernen	
(Avrundat till mkr)	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning extern	37	100	66	106	-	-	-	-	104	206
Nettoomsättning intern	3	4	-	-	-	-	-3	-4	-	-
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0	-	-	0	1
Summa intäkter	40	104	67	107	0	0	-3	-4	104	207
Aktiverat arbete för egen räk- ning	4	3	-	-	-	-	-	-	4	3
Rörelsekostnader	-33	-94	-32	-35	-14	-14	3	4	-76	-139
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-273	-	-	-	-273
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	11	12	35	72	-14	-287	0	0	32	-202
Av- och nedskrivningar. Not 5	0	0	-53	-55	-1	-1	-	-	-54	-57
Rörelseresultat (EBIT)	11	12	-18	17	-15	-288	0	0	-22	-259
Finansnetto	-13	-12	-33	-49	1	-21	-	-	-45	-82
Resultat före skatt (EBT)	-2	0	-51	-32	-14	-309	0	0	-67	-341
Materiella anlägg.tillgångar	78	95	1 172	1 242	4	3	-	-	1 255	1 341

Av utvecklings- och förvaltningsintäkter under perioden stod fonder förvaltade av re:cap global investors och fonder förvaltade av Foresight Group LLP för mer än 10% och under samma period 2019 stod fonder förvaltade av re:cap global investors och fonder förvaltade 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	-53	-55	-1	-1	-	-	-54	-57
Ned- och återföring nedskriv- ningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Av- och nedskrivningar	0	0	-53	-55	-1	-1	-	-	-54	-57

NOT 6 – VERKLIGT VÄRDE 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 30 sep	2019 30 sep	2019 31 dec
Tillgångar			
Derivat för säkringsändamål			
– Derivatillgångar	5	-	2
Skulder			
Derivat för säkringsändamål			
– Derivatskulder	-34	-78	-48

NOT 7 – NETTOSKULD

(Avrundat till mkr)	2020 30 sep	2019 30 sep	2019 31 dec
Långfristiga skulder	307	974	977
– varav räntebärande långfristig skuld (exkl. IFRS16 leasingskulder)	213	879	883
Kortfristiga skulder*	575	129	120
– varav räntebärande kortfristig skuld (exkl. IFRS16 leasingskulder)	498	-	-
Lång- och kortfristig räntebärande skuld (exkl. IFRS16 leasingskulder)	711	879	883
Likvida medel vid periodens utgång	-231	-180	-365
Spärrade likvida medel	-9	-9	-27
Nettoskuld	472	691	491

IFRS 16 leasingskulder uppgick per den 30 september 2020 till 52 (53) mkr

*Kortfristiga räntebärande skulder refinansierades efter utgången av kvartalet.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(Avrundat till mkr)	2020 Kv3	2019 Kv3	2020 9 mån	2019 9 mån	2019 Helår
Försäljning el och elcertifikat	1	8	13	32	43
Utvecklings- och förvaltningsintäkter	7	25	24	91	101
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Summa intäkter	8	33	37	124	145
Aktiverat arbete för egen räkning	1	0	2	2	2
Inköp av el och elcertifikat	0	-9	-12	-32	-42
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-2	-18	-7	-70	-75
Personalkostnader	-8	-7	-26	-24	-46
Övriga externa kostnader	-4	-4	-14	-14	-20
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	-6	-5	-20	-15	-36
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	-6	-5	-20	-15	-37
Finansiella intäkter ¹⁾	3	0	7	2	142
Finansiella kostnader ²⁾	-14	-18	-90	-368	-386
Resultat efter finansiella poster	-17	-22	-103	-382	-281
Koncernbidrag	-	-	77	49	49
Resultat före skatt	-17	-22	-26	-333	-232
Skatt på periodens resultat	0	0	0	1	0
Periodens resultat	-17	-22	-26	-332	-232

¹⁾ Inkluderar försäljning av andelar i dotterbolag under 2020 med 7 (133) mkr.

²⁾ Inkluderar nedskrivning av andelar i dotterbolag under 2020 med 47 (70) mkr samt nedskrivning av långfristig fordran i intressebolag med 0 (244).

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	2020 30 sep	2019 30 sep	2019 31 dec
- i sammandrag (avrundat till mkr)			
Materiella anläggningstillgångar	36	67	26
Finansiella anläggningstillgångar	1 118	1 152	1 170
Summa anläggningstillgångar	1 154	1 219	1 196
Varulager	0	5	8
Övriga rörelsefordringar	33	52	39
Likvida medel	171	153	324
Summa omsättningstillgångar	205	211	371
SUMMA TILLGÅNGAR	1 359	1 430	1 567
Bundet eget kapital	5	8	8
Fritt eget kapital	535	430	531
Summa eget kapital	540	438	539
Långfristiga räntebärande skulder	213	879	883
Summa långfristiga räntebärande skulder	213	879	883
Kortfristiga räntebärande skulder	498	-	-
Övriga kortfristiga skulder	107	112	145
Summa kortfristiga skulder	606	112	145
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 359	1 430	1 567

MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

	2020 30 sep	2019 30 sep	2019 31 dec
- i sammandrag (avrundat till mkr)			
Ingående balans	539	769	769
Periodens resultat	-26	-332	-232
Nyemission / konvertering av konvertibler	27	2	2
Utgående balans	540	438	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

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