

Delårsrapport

1 januari–31 mars 2021



**arise**

Delårsrapport 1 januari–31 mars 2021

FÖRSTA KVARTALET (1 JANUARI–31 MARS 2021)

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 47 (50) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 23 (26) mkr.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 7 (7) mkr.
- Jämförbart resultat före skatt och rapporterat resultat före skatt uppgick till 4 (-7) mkr respektive -4 (-7) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -4 (-7) mkr motsvarande -0,12 (-0,21) kr per aktie.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 15 (10) mkr.
- Production (tidigare Egen vindkraftdrift) genererade 82 (124) GWh grön el. Minskningen beror på svagare vindar än föregående år.
- Den genomsnittliga intäkten för Production uppgick till 463 (314) SEK/MWh, fördelat på el 450 (236) SEK/MWh och elcertifikat, inklusive ursprungsgarantier, 13 (78) SEK/MWh.
- I mars 2021 presenterade Arise en ny tillväxtplan med sikte på 2025. I planen ingår internationell expansion och en satsning på storskaliga solkraftprojekt i bland annat Polen och Storbritannien. Vidare kommer Arise erbjuda finansiella partners att investera i plattformar för grön elproduktion. Detta maximerar Arise finansiella utväxling av projektportföljen både genom högre utvecklingsvinster och genom förvaltningsintäkter. Arise kommer att behålla minoritetsandelar i dessa plattformar men skapar samtidigt flexibilitet att såväl sälja hela projekt som att själva finansiera hela projekt. Vårt befintliga innehav av grön elproduktion utgör en värdefull hävstång in i denna tillväxtplan.
- Från och med 1 januari 2021 redovisas tre segment – Development, Production och Solutions. Inom Development (tidigare del av Utveckling & förvaltning) rapporteras bolagets utvecklings- och entreprenadverksamhet, inom Production (tidigare Egen vindkraftdrift) rapporteras bolagets gröna elproduktion och inom Solutions (tidigare del av Utveckling & förvaltning) samlas bolagets tjänsteerbjudande såsom byggprojektledning, förvaltning och annan tjänsteförsäljning.

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 ledande och oberoende företag som förverkligar ny grön energi. Bolaget prospekterar, bygger, säljer och förvaltar förnybar elproduktion. Bolaget är noterat på NASDAQ Stockholm.

VD har ordet

Vi tar nu viktiga steg framåt i utvecklingen av Arise.

Under första kvartalet har den egenägda produktionen uppnått god lönsamhet och det jämförbara resultatet före skatt för affärssegmentet uppgår till ca 10 mkr. Vi har sänkt våra finansiella kostnader dramatiskt och elmarknaden har återgått till mer normala förhållanden, efter fjolårets extrema våtår. Vi har fortsatt en stark tilltro till att elmarknaden kommer vara gynnsam för förnybar elproduktion i södra Sverige, där våra parker är belägna.

Från bolagets sida förbereder vi oss även för att bjuda in medinvestorer i våra befintliga parker i södra Sverige. Vi bedömer att intresset är stort för en sådan investeringsmöjlighet. Därutöver bedöms projekt Lebo (ca 30 MW), som också ligger i södra Sverige (prisområde 3), kunna vara redo för investeringsbeslut framåt hösten i år.

Arise har god framdrift för Ranasjö- och Salsjöhöjden (ca 240 MW). Vi hoppas kunna genomföra en försäljning av projekten före utgången av andra kvartalet i år. Delprojektet Salsjöhöjden (ca 90 MW) kommer av allt att döma inte ge något större vinstbidrag. För att erhålla elanslutning måste dock båda delprojekten genomföras då de har samma elanslutningspunkt.

Det pågår en mycket spännande utveckling med stora planerade investeringar i ny teknologi i norra Sverige. Investeringarna banar väg för grön industritillväxt och kan förväntas leda till en kraftigt ökad efterfrågan på förnybar el. Planerna har ännu inte haft någon nämnvärd effekt på terminspriserna för el i de norra prisområdena, tvärtom är de i utgångsläget mycket låga. Samtidigt är vi övertygade om att det på några års sikt kommer att förändras. Med en högkvalitativ projektportfölj i norra Sverige är vi väl positionerade för att dra nytta av och bidra till den gröna industriutvecklingen i regionen.

Glädjande nog fick vi i slutet av april besked från Miljöprövningsdelegationen om att Finnåberget beviljats tillstånd för samtliga 26 verk vi ansökt om. Det är ett viktigt steg framåt för projektet. Bolaget väntar alltså på intressanta avgöranden i tillståndprocessen för vårt största projekt Kolvallen. En del förseningar hos myndigheterna har uppstått till följd av Covid-19, men vi förväntar oss likväl beslut före sommaren.

Vi arbetar för fullt med nya potentiella projektmöjligheter i Polen, Storbritannien och Norge. Så även i Sverige. Vi har ambitionen att återkomma med mer information under året.



”Vi ser fram emot att leverera på vår nyligen kommunicerade tillväxtplan mot 2025.”

Vidare särredovisar vi för första gången affärssegmentet Solutions, där förvaltningsuppdragen och byggledningen står för merparten av intäkterna. Vi kommer kunna utveckla vårt tjänsteutbud över tid samtidigt som antalet megawatt under förvaltning ska öka. Segmentet bidrar med ett positivt resultat i utgångsläget, som förväntas stiga över tid.

2021 har förutsättningar att bli ett bra år resultatmässigt, och 2022 har potential att bli ett ännu bättre år. Vi förfogar över vindkraftprojekt om nära 700 MW som bedöms vara redo för investeringsbeslut under 2021 och 2022.

Agendan för tillväxt och diversifiering in i nya geografier och teknologier är fastlagd och vi ser fram emot att leverera på vår nyligen kommunicerade tillväxtplan mot 2025.

Halmstad den 5 maj 2021

Daniel Johansson

Verkställande direktör

Nettoomsättning och resultat

Mkr	Kv1 2021	Kv1 2020	12m 2020
Jämförbart resultat			
Nettoomsättning	47	50	130
EBITDA	23	26	33
EBIT	7	7	-37
EBT	4	-7	-90
Jämförelsestörande poster			
Val.kursdiff. lån i utl. valuta, (finansiella poster)	-8	-	14
Refinansiering, (finansiella poster)	-	-	-32
Rapporterat resultat			
EBT	-4	-7	-108
Resultat efter skatt	-4	-7	-108

Jämförelsestörande poster består av valutakursdifferens på lån i utländsk valuta som beror av att bolaget har lån i EUR samt av engångsposter i kvartal 4 2020 kopplade till genomförd refinansiering.

KOMMENTARER TILL FÖRSTA KVARTALET

Intäkterna inom Development (tidigare del av segmentet Utveckling & förvaltning) var låga under kvartalet då endast projektet Skaftåsen var under byggnation. Vidare avräknas kvarvarande vinst i projektet i relativt låg takt. Intäkterna från Solutions (tidigare del av segmentet Utveckling & förvaltning) utvecklades som förväntat. Vad avser Production (tidigare Egen vindkraftdrift) präglades kvartalet av svagare vindar än normalt samt högre marknadspriser på el.

Nettoomsättning minskade till 47 (50) mkr till följd av något svagare intäkter i samtliga affärsområden. Production generade 82 (124) GWh grön el samtidigt som det erhållna snittpriset ökade till 463 (314) SEK/MWh, vilket i huvudsak berodde på högre marknadspriser jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Rörelsekostnader uppgick till 25 (26) mkr varav 0 (1) mkr var hänförliga till projektförsäljningar och 25 (25) mkr utgjorde jämförbara rörelsekostnader. Eget aktiverat arbete uppgick till 1 (1) mkr.

Sammantaget minskade EBITDA till 23 (26) mkr. Avskrivningar minskade till följd av ökad förväntad ekonomisk livslängd inom Production vilket innebär att EBIT uppgick till 7 (7) mkr. Det jämförbara finansnettot förbättrades till -4 (-14) mkr. Bolagets elproduktionstillgångar och intäkter prissätts, respektive erhålls i EUR. Bolaget valde därför att ta upp lån i EUR i samband med refinansieringen i kvartal 4 2020 vilket skapar en naturlig hedge. Förändringar i EUR/SEK kursen kommer löpande påverka jämförbarhet inom finansnettot, där en kronförstärkning kommer förbättra och en försvagning kommer försämra nettot. Motsvarande omvända värdeförändringar i SEK för de underliggande tillgångarna redovisas ej. I kvartal 1 påverkades finansnettots jämförbarhet av valutakursdifferenser för lån i utländsk valuta med -8 mkr då EUR stärktes mot kronan.

Det jämförbara resultatet före skatt uppgick till 4 (-7) mkr. Rapporterat resultat före och efter skatt uppgick till -4 (-7) mkr.

IFRS 16 minskade rörelsekostnader med 1,5 (1,7) mkr samt ökade avskrivningar och finansiella kostnader med 1,1 (1,1) mkr respektive 0,7 (0,6) mkr.



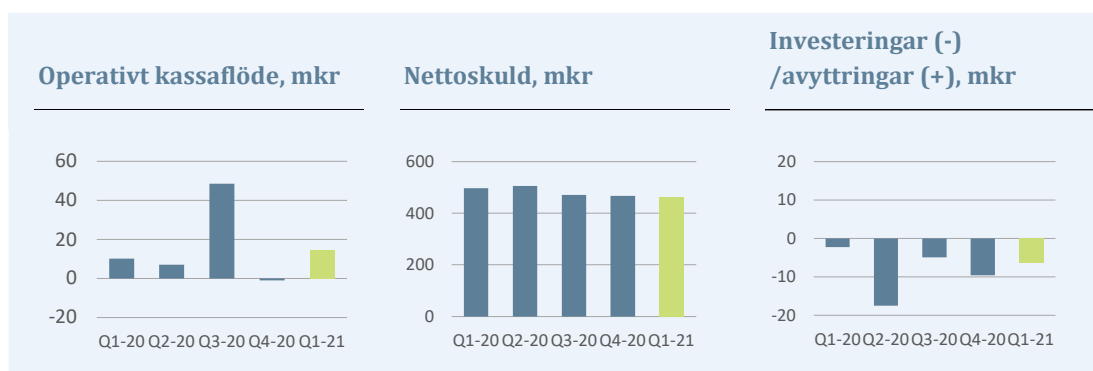
Kassaflöde och investeringar

KOMMENTARER TILL FÖRSTA KVARTALET

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 20 (22) mkr. Rörelsekapitalförändringar var -6 (-12) mkr. Det totala operativa kassaflödet uppgick därmed till 15 (10) mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick, netto, till -6 (-2) mkr. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 8 (8) mkr. Inga amorteringar skedde under kvartalet jämfört med 147 mkr under motsvarande kvartal föregående år. Räntor och andra finansieringskostnader om -5 (-17) mkr betalades. Två räntebetalningar på bolagets utestående konvertibler hamnade, kassaflödesmässigt, inom kvartalet. Nettobetalingar från spärrade kon-ton skedde med 0 (19) mkr. Efter IFRS 16 effekter uppgick kassaflödet för kvartalet till 1 (-140) mkr.

Finansiering och likviditet

Nettoskulden uppgick till 461 (497) mkr, varav konvertibler, enligt IFRS, utgjorde 165 (234) mkr. Efter kvartalets utgång har konvertibler med ett nominellt värde om 30 mkr konverterats. Likvida medel uppgick till 87 (224) mkr. I tillägg tecknades en checkräkningskredit om 75 mkr under kvartalet. Den är tills vidare outnyttjad. Vidare hade bolaget rörelsekapitalbindning och kvarstående vinstavräkning i pågående byggprojekt vid utgången av kvartalet vilket förväntas bidra med ytterligare kassaflöde under 2022. Soliditeten vid periodens slut var 50 (45) procent.



Development

Mkr	Kv1 2021	Kv1 2020	Helår 2020
Intäkter	3	4	22
Kostnad sålda projekt och entreprenad	0	-1	-4
Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete	-2	-3	-9
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1	1	9
Rörelseresultat (EBIT)	1	1	9
Resultat före skatt	-2	-4	-7

KOMMENTARER TILL FÖRSTA KVARTALET

Intäkterna för Development (tidigare del av segmentet Utveckling & förvaltning) var något lägre under kvartalet präglad av att endast Skaftåsen var under vinstavräkning och att kvarvarande vinst avräknas i relativt låg takt. Byggnationen har pågått enligt plan men det finns risk för förseningar av turbinleveranser bland annat kopplat till Covid-19. Förseningar kan komma att påverka storleken på den slutliga betalningen men framför allt tidpunkten för den.

I det färdigbyggda och slutavräknade projektet Bröcklingberget finns potential till ytterligare intäkter beroende på utfallet i pågående diskussioner med vissa underleverantörer i projektet. Delar av dessa förväntas kunna redovisas under kvartal 2 2021. Försäljningsprocessen rörande projekten Ranasjö- och Salsjöhöjden, tillsammans ca 240 MW, fortlöpte under kvartalet och ambitionen är att avyttra projekten under kvartal 2 2021. Delprojektet Salsjöhöjden (ca 90 MW) förväntas endast ge ett marginellt vinstbidrag.

Tillsammans med Ranasjö- och Salsjöhöjden förväntas projekt om närmare 700 MW bli färdiga för byggstart under perioden 2021 till 2022.

Under kvartalet intensifierades ansträngningarna för att säkra projekträttigheter för solkraft i Polen och Storbritannien. Ambitionen är att återkomma med mer information under innevarande år rörande expansionen in i nya marknader. För närvarande förfogar bolaget över en portfölj av vindkraftprojekt om mer än 1 300 MW, vilket redovisas närmare under avsnittet "Portfölj".

Intäkterna minskade till 3 (4) mkr. Kostnad sålda projekt uppgick till 0 (-1) mkr då Arise inte utför några entreprenadtjänster i det pågående projektet Skaftåsen. Övriga rörelsekostnader och aktiverat minskade något till -2 (-3) mkr. Sammantaget var EBITDA oförändrat och uppgick till 1 (1) mkr. Av- och nedskrivningar var 0 (0) mkr och finansnettot förbättrades till -3 (-4) mkr. EBIT och resultat före skatt uppgick därför till 1 (1) mkr, respektive -2 (-4) mkr.

PORTFÖLJ

Nedan presenteras Arise utvecklingsportfölj vilken totalt uppgick till mer än 1 300 MW vindkraft vid periodens utgång. Det koncernmässiga bokförda värdet uppgick till cirka 113 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 cirka 854 MW och projekt i tidig utvecklingsfas vilka totalt uppgår till cirka 530 MW. Bolaget arbetar aktivt med att utöka projektportföljen vad avser framförallt vind i Norden samt solkraft i Polen och Storbritannien.

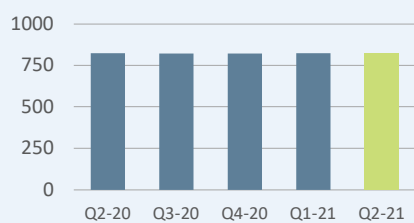
I arbetet med att utöka projektportföljen screenar Arise en mängd olika tänkbara projekt. Den absoluta merparten av de projekt som screenas kvalificerar sig inte för vidare utvecklingsarbete då de inte lever upp till de strikta krav som Arise ställer på projekt vad avser vind- och solförhållanden, tillståndsrisker, 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.

Projekt – sen utvecklingsfas	WTG	MW	Tidplan	Vinstpotential
Ranasjöhöjden, SE 2	25	155	2021	Ok
Salsjöhöjden, SE 2	14	87	2021	Marginellt
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	2022–2023	Bra till utmärkt
Tormsdale, Skottland	12	60	2022–2023	Utmärkt
Totalt	143	854		

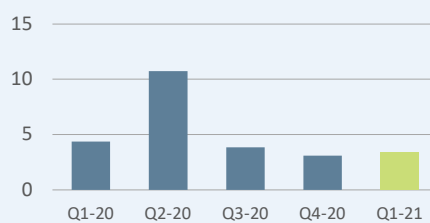
Projekt – tidig utvecklingsfas	WTG	MW	Tidplan
SE 2	18	~110	2024–2025
SE 3	8	~50	2023–2024
SE 4	3	~20	2024–2025
Norge	30	~200	2024–2025
Skottland	20–30	~150	2024–2025
Totalt	84	~530	



Avyttrade projekt ack., MW



Intäkter, mkr



Production

Mkr	Kv1 2021	Kv1 2020	Helår 2020
Intäkter	38	39	84
Rörelsekostnader	-12	-11	-45
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	26	28	39
Rörelseresultat (EBIT)	11	10	-28
Jämförbart resultat före skatt	10	0	-66
Rapporterat resultat före skatt	2	0	-83

KOMMENTARER TILL FÖRSTA KVARTALET

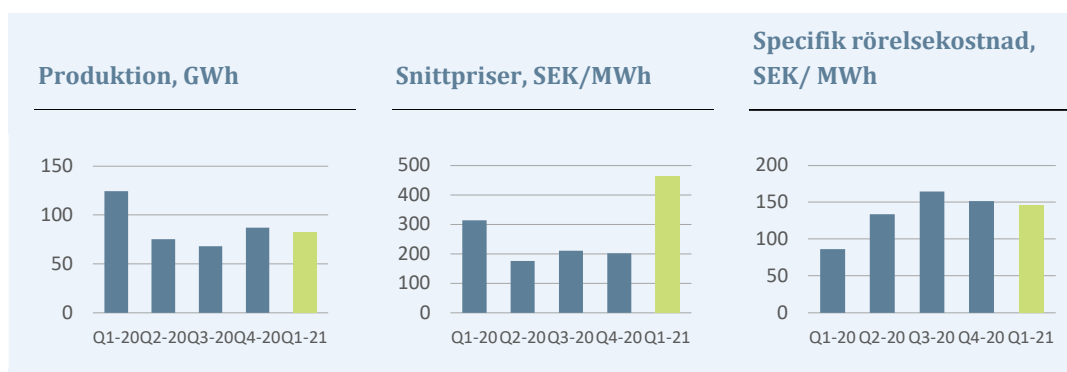
Inom Production (tidigare Egen vindkraftdrift) var vindarna under normalt för perioden och produktionen i bolagets vindparker minskade därmed till 82 (124) GWh. Samtidigt ökade snittintäkten för el till 450 (236) SEK/MWh och snittintäkten för certifikat, inklusive ursprungsgarantier, minskade till 13 (78) SEK/MWh. Snittintäkten för el var 10% under marknadspriset för el (SE4) under perioden beroende på prissäkringar samt att det erhållna timpriset för vindkraft-el varit under kvartalssnittpriset.

Nettoomsättningen minskade med 13 mkr till följd av lägre produktion och ökade med 12 mkr till följd av högre snittpris jämfört med motsvarande kvartal 2020 och uppgick till 38 (39) mkr. Drivet av lägre produktion och kostnader för besiktningar i samband med byte av serviceleverantör ökade den specifika rörelsekostnaden till 146 (86) SEK/MWh under kvartalet. Det pågår en diskussion med utgående serviceleverantör om vissa utestående åtaganden.

EBITDA minskade sammantaget till 26 (28) mkr jämfört med första kvartalet 2020. Avskrivningar minskade till 15 (18) mkr till följd av längre förväntad ekonomisk livslängd och EBIT ökade därför till 11 (10) mkr.

Det jämförbara finansnettot stärktes till följd av refinansiering under föregående kvartal och uppgick till -1 (-10) mkr. Bolagets elproduktionstillgångar och intäkter prissätts, respektive erhålls i EUR. Bolaget valde därför att ta upp lån i EUR i samband med refinansieringen i kvartal 4 2020 vilket skapar en naturlig hedge. Förändringar i EUR/SEK kursen kommer löpande påverka jämförbarhet inom finansnettot, där en kronförstärkning kommer förbättra och en försvagning kommer försämra nettot. Motsvarande omvända värdeförändringar i SEK för de underliggande tillgångarna redovisas ej. I kvartal 1 påverkades finansnettots jämförbarhet av valutakursdifferenser för lån i utländsk valuta med -8 mkr då EUR stärktes mot kronan.

Det jämförbara och rapporterade resultatet före skatt ökade till 10 (0) mkr respektive 2 (0) mkr.



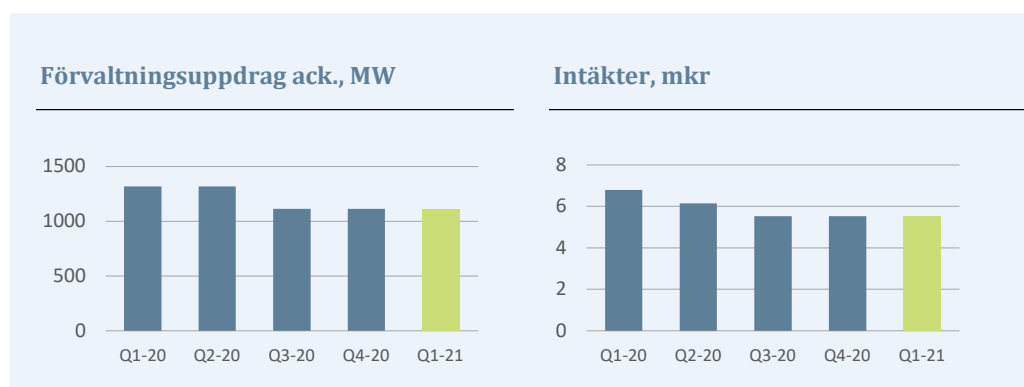
Solutions

Mkr	Kv1 2021	Kv1 2020	Helår 2020
Intäkter	6	8	27
Rörelsekostnader	-6	-6	-25
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1	2	2
Rörelseresultat (EBIT)	1	2	2
Resultat före skatt	1	2	2

KOMMENTARER TILL FÖRSTA KVARTALET

Intäkterna inom Solutions (tidigare del av Utveckling & förvaltning) minskade då färre projekt var under byggnation samt att förvaltning av projektet Jädraås utgick i kvartal 3 2020. Under kvartalet arbetade bolaget aktivt med att utöka tjänsteutbudet samt positionera sig för nya förvaltningsuppdrag.

Intäkterna uppgick till 6 (8) mkr. Rörelsekostnaderna uppgick till -6 (-6) mkr. EBITDA minskade till 1 (2) mkr. Av- och nedskrivningar samt finansnetto var 0 (0) mkr och EBIT och resultat före skatt uppgick därför till 1 (2) mkr, respektive 1 (2) mkr.



ÖVRIGA VÄSENTLIGA HÄNDELSER

I mars 2021 presenterade Arise en ny tillväxtplan med sikte på 2025. I planen ingår internationell expansion och en satsning på storskaliga solkraftprojekt i bland annat Polen och Storbritannien. Vidare kommer Arise erbjuda finansiella partners att investera i plattformar för grön elproduktion. Detta maximerar Arise finansiella utväxling av projektportföljen både genom högre utvecklingsvinster och genom förvaltningsintäkter. Arise kommer att behålla minoritetsandelar i dessa plattformar men skapar samtidigt flexibilitet att såväl sälja hela projekt som att själva finansiera hela projekt. Vårt befintliga innehav av grön elproduktion utgör en värdefull hävstång in i denna tillväxtplan.

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 20 i årsredovisningen för år 2020.

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 har stärkts under inledningen av 2021. Vi ser indikationer på att marknaden för att utveckla och förvalta förnybar elproduktion fortfarande är stark. Bolaget är fortsatt väl positionerat och vi ser därmed goda möjligheter till tillväxt och att fortsätta skapa värde med relativt låg kapitalbindning. Vi kan konstatera att våra egna vindkraftparker ligger i fördelaktiga prisområden. En stark finansiell situation har dessutom inneburit att vi kunnat minska våra räntekostnader avsevärt. Vi kan härigenom också långsiktigt optimera våra intäkter från produktionen. Bedömningen är att bolagets underliggande resultat kommer att öka de närmaste åren jämfört med 2020 års nivåer.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna på sidorna 35 - 36 i årsredovisningen för år 2020 och den finansiella riskhanteringen presenteras på sidorna 63 - 69. Inga väsentliga förändringar har skett som har 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 lägen, teckna arrendeavtal, arbeta fram konsekvensbeskrivningar, utarbeta detalplaner 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 kvartalet till 7 (20) mkr och inköp av el och certifikat, personal-, övriga externa kostnader, aktiverat arbete för egen räkning samt avskrivning av anläggningstillgångar uppgick totalt till 14 (28) mkr varvid rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -7 (-7) mkr. Ett finansnetto på 1 (-11) mkr samt koncernbidrag på 24 (0) mkr medförde att nettoresultatet efter skatt uppgick till 17 (-18) mkr. Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick till -5 (-2) 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 2020.

REVISORSGRANSKNING

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

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- | | |
|--|------------------|
| ▪ Andra kvartalet (1 april-30 juni) | 20 juli 2021 |
| ▪ Tredje kvartalet (1 juli-30 september) | 10 november 2021 |
| ▪ Fjärde kvartalet (1 oktober-31 december) | 17 februari 2022 |
| ▪ Första kvartalet (1 januari-31 mars) | 4 maj 2022 |

Halmstad den 5 maj 2021

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)		2021 Kv 1	2020 Kv 1	2020 Helår
Nettoomsättning	Not 1	47	50	130
Övriga rörelseintäkter		0	0	0
Summa intäkter		47	50	130
Aktiverat arbete för egen räkning		1	1	6
Personalkostnader		-10	-10	-39
Övriga externa kostnader	Not 2	-15	-16	-65
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		23	26	33
Av- och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	Not 3	-16	-19	-70
Rörelseresultat (EBIT)		7	7	-37
Resultat från finansiella poster	Not 4	-11	-14	-71
Resultat före skatt		-4	-7	-108
Skatt på periodens resultat		0	0	0
Periodens resultat		-4	-7	-108
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,12	-0,21	-3,08
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,12	-0,21	-3,08

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)		2021 Kv 1	2020 Kv 1	2020 Helår
Periodens resultat		-4	-7	-108
<u>Övrigt totalresultat</u>				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Periodens omräkningsdifferens		0	0	0
Kassaflödessäkringar		-6	33	63
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat		1	-7	-14
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-4	26	49
Summa totalresultat för perioden		-9	19	-58

Totalresultatet är till 100 % hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

- i sammandrag (avrundat till mkr)	2021 31 mar	2020 31 mar	2020 31 dec
Materiella anläggningstillgångar ¹⁾	1 254	1 264	1 259
Finansiella anläggningstillgångar	18	15	17
Summa anläggningstillgångar	1 272	1 279	1 276
Varulager	1	1	1
Övriga rörelsefordringar	59	116	56
Likvida medel	87	224	86
Summa omsättningstillgångar	146	341	142
SUMMA TILLGÅNGAR	1 418	1 621	1 418
Eget kapital	707	722	703
Långfristiga räntebärande skulder ²⁾	605	776	611
Avsättningar	49	46	46
Summa långfristiga skulder	654	822	656
Kortfristiga räntebärande skulder ²⁾	22	4	22
Övriga kortfristiga skulder	35	73	38
Summa kortfristiga skulder	57	77	59
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 418	1 621	1 418

¹⁾ I materiella anläggningstillgångar ingår leasingtillgångar med 59 (49) mkr.

²⁾ I långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder ingår leasingskulder med 61 (50) mkr.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

- i sammandrag (avrundat till mkr)	2021 Kv 1	2020 Kv 1	2020 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	20	22	27
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-6	-12	38
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15	10	65
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-6	-2	-34
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6	-2	-34
Amortering av lån	-	-147	-652
Upptagna lån	-	-	416
Amortering av leasingskulder	-3	-2	-5
Betald ränta och övriga finansieringskostnader	-5	-17	-79
Erhållen ränta	-	-	4
Erhållet från/betalning till spärrade konton	-	19	10
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8	-148	-308
Periodens kassaflöde	1	-140	-277
Likvida medel vid periodens ingång	86	365	365
Kursdifferens i likvida medel	1	0	-2
Likvida medel vid periodens utgång	87	224	86
Räntebärande skulder vid periodens utgång	566	731	571
Spärrade likvida medel vid periodens utgång	-18	-9	-17
Nettoskuld	461	497	467

Not 6

KONCERNENS EGET KAPITAL

- i sammandrag (avrundat till mkr)	2021 31 mar	2020 31 mar	2020 31 dec
Ingående balans	703	698	698
Årets resultat	-4	-7	-108
Övrigt totalresultat för perioden	-4	26	49
Nyemission/konvertering av konvertibler	13	5	63
Övriga poster	0	-	-
Utgående balans	707	722	703

KONCERNENS NYCKELTAL

	2021 Kv1	2020 Kv1	2020 Helår
<u>Operationella nyckeltal</u>			
Driftsatt kapacitet vid periodens slut, MW	139,2	139,2	139,2
Egen elproduktion under perioden, GWh	81,7	124,3	354,5
Antal anställda vid periodens slut	30	31	31
<u>Finansiella nyckeltal</u>			
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹⁾	-0,12	-0,21	-3,08
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾	-0,12	-0,21	-3,08
EBITDA-marginal, %	49,0%	50,8%	25,1%
Rörelsemarginal, %	15,4%	13,6%	neg
Avkastning på sysselsatt kapital (EBIT), %	neg	9,9%	neg
Avkastning på justerat sysselsatt kapital (EBITDA), %	2,5%	15,7%	2,8%
Avkastning på eget kapital, %	neg	6,8%	neg
Sysselsatt kapital, mkr	1 168	1 219	1 170
Genomsnittligt sysselsatt kapital, mkr	1 194	1 287	1 179
Eget kapital, mkr	707	722	703
Genomsnittligt eget kapital, mkr	714	668	700
Nettoskuld, mkr	461	497	467
Soliditet, %	49,9%	44,5%	49,6%
Räntetäckningsgrad, ggr	0,7	0,5	neg
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,7	0,7
Eget kapital per aktie, SEK	19	21	20
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	19	21	20
Antal aktier vid periodens utgång, exkl. egna aktier	37 040 036	33 724 626	36 443 722
Genomsnittligt antal aktier	36 741 879	33 608 001	34 967 549
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	36 741 879	33 608 001	34 967 549

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

NOT 1 – NETTOOMSÄTTNING

(Avrundat till mkr)	2021 Kv1	2020 Kv1	2020 Helår
El	37	29	72
Certifikat- och ursprungsgarantier	1	10	12
Utveckling	3	4	22
Tjänster	6	7	24
	47	50	130

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, iii) utvecklingsintäkter hänförliga till sålda projekt samt intäkter från tjänsteförsäljning hänförliga till byggprojektledning och förvaltning. Indelningen är gjord utifrån en bedömning av intäkternas karaktär, belopp, tidpunkt och osäkerhet beträffande intäkter och kassaflöden. Elintäkter och certifikatintäkter genereras av den förnybara elproduktion koncernen äger vilket redovisas under segmentet Production. Intäkter från utveckling genereras i huvudsak genom bolagets projektportfölj och redovisas under segmentet Development. Intäkter från tjänsteförsäljning generas i huvudsak genom byggprojektledning och förvaltning av förnybar elproduktion och redovisas under segmentet Solutions.

NOT 2 – ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

(Avrundat till mkr)	2021 Kv1	2020 Kv1	2020 Helår
Kostnad sålda projekt och entreprenad	0	-1	-4
Externa förvaltningskostnader	-1	-1	-5
Övriga poster	-15	-14	-56
	-15	-16	-65

KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

Segmentsrapporteringens indelning baseras på koncernens produkter och tjänster, dvs. verksamhetsindelning. Sedan 1 januari 2021 indelas segmenten i Development, Production och Solutions. Development och Solutions utgjorde tillsammans tidigare segmentet Utveckling & förvaltning och Egen vindkraftdrift har namnändrats till Production. Förändringen har implementerats i samband med bolagets Tillväxtplan 2025 i syfte att öka fokus på, och förbättra uppföljningen av, de olika verksamheterna. Utfall för jämförelseperioderna har räknats om. Segmentet Development utvecklar, bygger och säljer projekt för förnybar elproduktion. Produktion utgör koncernens ägande i driftsatt förnybar elproduktion. Solutions tillhandahåller tjänster i form av byggprojektledning och förvaltning av förnybar elproduktion samt andra tjänster. Segmentet Ej allokerade intäkter/kostnader avser koncernens gemensamma kostnader.

Kvartal 1	Development		Production		Solutions		Ej allokerade Int./kostn.		Elimineringar		Koncernen	
(Avrundat till mkr)	Q1 2021	Q1 2020	Q1 2021	Q1 2020	Q1 2021	Q1 2020	Q1 2021	Q1 2020	Q1 2021	Q1 2020	Q1 2021	Q1 2020
Nettoomsättning extern	3	4	38	39	6	7	-	-	-	-	47	50
Nettoomsättning intern	-	-	-	-	1	1	-	-	-1	-1	-	-
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	0	0
Summa intäkter	3	4	38	39	6	8	0	0	-1	-1	47	50
Aktiverat arbete för egen räkning	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Rörelsekostnader	-4	-5	-12	-11	-6	-6	-5	-5	1	1	-25	-26
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	1	1	26	28	1	2	-5	-5	0	0	23	26
Av- och nedskrivningar Not 3	0	0	-15	-18	0	0	0	0	-	-	-16	-19
Rörelseresultat (EBIT)	1	1	11	10	1	2	-5	-6	0	0	7	7
Finansnetto	-3	-4	-9	-10	0	0	0	0	-	-	-11	-14
Resultat före skatt (EBT)	-2	-4	2	0	1	2	-5	-5	0	0	-4	-7
Materiella anläggningstillgångar	113	77	1 136	1 183	0	0	4	4	-	-	1 254	1 264

Av Developments intäkter under kvartalet stod fonder förvaldade av Foresight Group LLP och av Solutions intäkter stod fonder förvaldade av Foresight Group LLP, fonder förvaldade av Red Rock / CapMan Group samt fonder förvaldade av BlackRock för mer än 10%. Av Developments intäkter under samma kvartal 2020 stod fonder förvaldade av Foresight Group LLP och av Solutions intäkter stod fonder förvaldade av Green Investment Group / CapMan Group, fonder förvaldade av Foresight Group LLP samt fonder förvaldade av BlackRock för mer än 10%. Det fanns inga andra kunder under perioden som stod för mer än 10% av intäkterna.

NOT 3 – AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Avskrivningar	0	0	-15	-18	0	0	0	0	-	-	-16	-19
Ned- och återföring nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Av- och nedskrivningar	0	0	-15	-18	0	0	0	0	-	-	-16	-19

NOT 4 - RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER

(Avrundat till mkr)	2021 Kv1	2020 Kv1	2020 Helår
Ränteintäkter			
Lån och fordringar	-	0	4
Räntekostnader			
Lån och fordringar	-1	0	-2
Obligation och konvertibel	-3	-14	-76
Övriga finansiella poster			
IFRS 16 leasingskulder	-1	-1	-2
Valutakursdifferens omvärdering EUR lån	-8	-	14
Verkligt värde förändring derivat	-	0	-2
Övriga finansiella poster	-1	-1	-9
Övriga valutakursdifferenser	2	1	2
	-11	-14	-71

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 63-69 i årsredovisningen för 2020. Tabellen nedan visar koncernens finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde per bokslutsdagen.

(Avrundat till mkr)	2021 31 mar	2020 31 mar	2020 31 dec
Tillgångar			
Derivat för säkringsändamål			
– Derivatillgångar	9	25	12
Skulder			
Derivat för säkringsändamål			
– Derivatskulder	-2	-40	-1

NOT 6 – NETTOSKULD

(Avrundat till mkr)	2021 31 mar	2020 31 mar	2020 31 dec
Långfristiga skulder	654	822	656
– varav räntebärande långfristig skuld (exkl. IFRS 16 leasingskulder)	547	731	552
Kortfristiga skulder	57	77	59
– varav räntebärande kortfristig skuld (exkl. IFRS 16 leasingskulder)	18	-	18
Lång- och kortfristig räntebärande skuld (exkl. IFRS 16 leasingskulder)	566	731	571
Likvida medel vid periodens utgång	-87	-224	-86
Spärrade likvida medel	-18	-9	-17
Nettoskuld	461	497	467

IFRS 16 leasingskulder uppgick per den 31 mars 2021 till 61 (50) mkr.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(Avrundat till mkr)	2021 Kv1	2020 Kv1	2020 Helår
El och elcertifikat	0	11	14
Utveckling och tjänster	7	9	31
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
Summa intäkter	7	20	45
Aktiverat arbete för egen räkning	1	1	4
Inköp av el och elcertifikat	0	-11	-13
Kostnad sålda projekt och förvaltning	-1	-2	-8
Personalkostnader	-9	-9	-36
Övriga externa kostnader	-5	-5	-19
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-7	-7	-27
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	0	-1
Rörelseresultat (EBIT)	-7	-7	-28
Resultat från finansiella poster	Not 1	-11	-162
Resultat efter finansiella poster	-6	-18	-190
Koncernbidrag	24	-	146
Resultat före skatt	17	-18	-43
Skatt på periodens resultat	0	0	-1
Periodens resultat	17	-18	-45

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

- i sammandrag (avrundat till mkr)	2021 31 mar	2020 31 mar	2020 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	51	28	45
Finansiella anläggningstillgångar	724	1 152	724
Summa anläggningstillgångar	775	1 180	769
Varulager	-	-	0
Övriga rörelsefordringar	31	45	22
Likvida medel	67	185	65
Summa omsättningstillgångar	97	230	87
SUMMA TILLGÅNGAR	872	1 410	856
Bundet Eget kapital	3	8	5
Fritt Eget kapital	585	518	552
Summa Eget kapital	588	526	557
Långfristiga räntebärande skulder	164	731	177
Summa långfristiga räntebärande skulder	164	731	177
Övriga kortfristiga skulder	120	153	121
Summa kortfristiga skulder	120	153	121
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	872	1 410	856

MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

- i sammandrag (avrundat till mkr)	2021 31 mar	2020 31 mar	2020 31 dec
Ingående balans	557	539	539
Periodens resultat	17	-18	-45
Nyemission / konvertering av konvertibler	13	5	63
Utgående balans	588	526	557

NOT 1 – RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER

(Avrundat till mkr)	2021 Kv1	2020 Kv1	2020 Helår
Ränteintäkter			
Koncerninterna ränteintäkter	0	-	0
Lån och fordringar	-	0	4
Räntekostnader			
Koncerninterna räntekostnader	0	-1	-5
Lån och fordringar	-	0	-1
Obligation och konvertibel	-3	-14	-76
Övriga finansiella poster			
Nedskrivning av dotterbolagsaktier	-	-	-430
Resultat av avyttring dotterbolag	3	3	9
Utdelningar på andelar i dotterbolag	-	-	337
Övriga finansiella poster	0	0	-4
Övriga valutakursdifferenser	1	0	4
	1	-11	-162

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. IFRS 16 leasingskulder, minskat med kassa och spärrade likvida medel.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat (EBIT) plus finansiella intäkter i förhållande till finansiella kostnader.

Skuldsättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

Specifik rörelsekostnad (SEK/MWh)

Rörelsekostnad för elproduktion i förhållande till elproduktion under perioden.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till totala tillgångar.

Sysselsatt kapital

Eget kapital plus nettoskuld.

ALLMÄNT OM NYCKELTAL

Arise tillämpar vissa nyckeltal i sin rapportering vilka är baserade på bolagets redovisning. Anledningen till att dessa nyckeltal tillämpas i rapportering är för att Arise bedömer att det underlättar för externa intressenter att analysera utvecklingen i bolaget.

AVRUNDNING

Siffrorna i denna delårsrapport har avrundats, medan beräkningarna utförts utan avrundning. Detta kan medföra att vissa tabeller och tal till synes inte summerar korrekt.



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