

Delårsrapport

1 januari–31 mars 2022



Delårsrapport 1 januari–31 mars 2022

FÖRSTA KVARTALET (1 JANUARI–31 MARS 2022)

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 88 (47) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 61 (23) mkr.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 46 (7) mkr.
- Resultatet före skatt, före jämförelsestörande poster, uppgick till 42 (4) mkr och efter jämförelsestörande poster till 37 [-4].
- Resultatet efter skatt uppgick till 37 [-4] mkr motsvarande 0,90 (-0,12) kr per aktie.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 67 (15) mkr och kassaflödet efter investeringar uppgick till 47 (8) mkr.
- Production genererade 100 (82) GWh grön el till följd av starkare vindar än samma period föregående år.
- Den genomsnittliga intäkten för Production uppgick till 756 (463) SEK/MWh, fördelat på el 748 (450) SEK/MWh och elcertifikat, inklusive ursprungsgarantier, 7 (13) SEK/MWh.
- Under februari 2022 upprättade Arise ett Grönt Finansieringsramverk som innehåller kriterier för investeringar i uteslutande förnybar energi. Arise kan inkludera obligationer samt existerande och framtida lån under det gröna finansieringsramverket.
- I mars 2022 utsågs Markus Larsson till ny Finansdirektör på Arise och tog plats i koncernledningen.
- I mars 2022 fattade Arise investeringsbeslut avseende byggnation av vindkraftprojektet Lebo i Västerviks kommun.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

- I april 2022 utsågs Daniel Cambridge till ny CCO, med ansvar för Affärsutveckling och M&A, på Arise. Han tillträdde sin roll den 2 maj 2022, då han också tog plats i bolagets koncernledning.
- I april 2022 ingick Arise avtal med BlackRock om förvaltning av vindparker i Finland där det totala uppdraget omfattar 219 MW.

VD har ordet

Rysslands invasion av Ukraina skapade, efter en något lugnare period på elmarknaderna under årets inledning relativt kvartal 4 2021, ytterligare osäkerhet och prisuppgång på gas- och elmarknaderna i Europa. Krigets konsekvenser är främst en mänsklig tragedi för befolkningen i Ukraina men det medför också stora globala ekonomiska konsekvenser bl.a. till följd av beslutade och kommande ekonomiska sanktioner.

Den nordiska elmarknaden handlas fortsatt på rekordnivåer och volatiliteten är alltså extrem. Likviditeten i marknaden begränsas samtidigt av osäkerheten vilket förstärker prisrörelserna.

För Arise del så har vår produktion varit i linje med budget för kvartalet. I den här prismiljön innebär det mycket starka kassaflöden och resultatet är på historiskt hög nivå för våra produktionstillgångar.

Trenden med ökade kostnader fortsätter, drivet av det geopolitiska läget och av leveransproblem. Råvarumarknaderna och komponentpriserna har fortsatt kraftigt uppåt, vilket innebär att leverantörer måste ta höjd för högre kostnader och ökad risk, som i sin tur resulterar i betydande ökningar av projektkostnader. Som en motkraft till detta ser vi att utbudet av attraktiva projekt är begränsat i förhållande till efterfrågan från investerare, samt att trenden på elmarknaden med högre priser fortsatt har positiv inverkan på vinstpotentialen.

Bolaget har fattat investeringsbeslut avseende Lebo-projektet om 5 turbiner, totalt 33 MW. Projektet finansieras av Arise och beslut fattas när projektet är i kommersiell drift om det ska avyttras eller behållas i vår produktionsportfölj. Byggstart sker under sommaren 2022 och vindparken ska vara i kommersiell drift under första kvartalet 2024. Försäljningsprocessen för Kolvallen-projektet (42 turbiner) pågår enligt plan med målet att ha en transaktion genomförd vid halvårsskiftet.

Våra pågående byggprojekt drabbas också av ökande kostnader till följd av marknadsläget enligt ovan, men här begränsas riskerna i stor utsträckning av våra avtal.

Rekryteringsprocesserna är nu klara gällande vakanser i koncernledningen. Hans Carlsson har tillträtt som ny COO, Markus Larsson har tillträtt som ny CFO och Daniel Cambridge har i maj tillträtt som CCO med ansvar för Affärsutveckling och M&A. Vi har nu byggt på med resurser för att leverera på vår tillväxtstrategi.

Avslutningsvis så kan jag konstatera att rådande krigssituation nu också inneburit starkt ökat fokus på leveranssäkerhet drivet av det europeiska beroendet av rysk energiimport. Vi kan som en konsekvens redan nu se förslag på EU-nivå för att forcera utbyggnaden av inhemsk förnybar elproduktion. I Sverige har regeringen föreslagit åtgärder för att förbättra förutsättningarna för utbyggnad av vindkraft bl.a. avseende tillståndprocesserna och att öka takten vad gäller utbyggnad av transmissionsnätet. Generellt är det positivt att insikten växer att det nu behövs konkreta åtgärder för att vi ska kunna hantera utmaningarna avseende kraftförsörjningen och klimatfrågan.

Ur bolagets perspektiv så är förväntningarna fortsatt höga för 2022.

Halmstad den 4 maj 2022

Per-Erik Eriksson

Verkställande direktör



"För Arise del så har vår produktion varit i linje med budget för kvartalet. I den här prismiljön innebär det mycket starka kassaflöden och resultatet är på historiskt hög nivå för våra produktionstillgångar."

Nettoomsättning och resultat

Mkr	Kv1 2022	Kv1 2021	12m 2021
Resultat före jämförelsestörande poster			
Nettoomsättning	88	47	278
EBITDA	61	23	157
EBIT	46	7	93
EBT	42	4	79
Jämförelsestörande poster			
Effekt från uthyrning av vindkraftparker år 2013-2016, (rörelsekostnader)	-	-	-14
Valutakursdifferenser, lån i utl. valuta, (finansiella poster)	-4	-8	-7
Rapporterat resultat			
EBITDA	61	23	143
EBIT	46	7	79
EBT	37	-4	58
Resultat efter skatt	37	-4	57

Jämförelsestörande poster består av valutakursdiff. på lån i utländsk valuta som beror på att bolaget har lån i EUR, samt engångskostnad för uthyrning av parker under åren 2013-2016 för jämförelsesiffror 12m 2021.

KOMMENTARER TILL FÖRSTA KVARTALET

Intäkterna inom Development ökade något under kvartalet till följd av vinstavräkning från Ranasjö-Salshöjden som avyttrades under tredje kvartalet 2021. Upphandling för projekten Kölwallen och Lebo pågick fortsatt och försäljningsprocessen för Kölwallen initierades. För Lebo fattades även investeringsbeslut under mars 2022. I Polen och Storbritannien har Arise fortsatt sina aktiviteter inom solprojekt. Inom Production präglades även detta kvartal av högre marknadspriser på el jämfört med motsvarande period föregående år. Vindarna var samtidigt starkare än samma period föregående år, vilket sammantaget bidrog till kraftigt ökade intäkter under kvartalet. Solutions fortsatte att positionera sig för nya förvaltningsuppdrag och utvecklades i linje med förväntat.

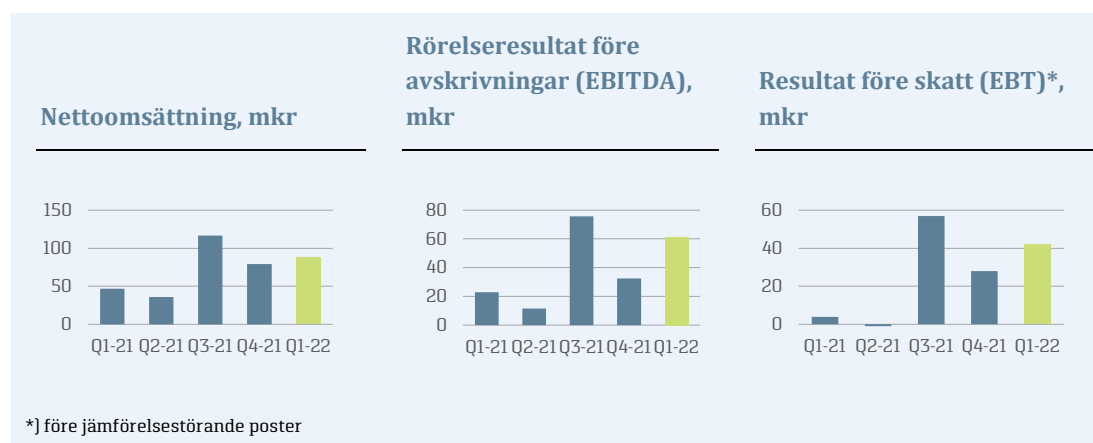
Nettoomsättningen ökade till 88 (47) mkr, i allt väsentligt drivet av den starka utvecklingen inom Production. Production generade 100 (82) GWh grön el samtidigt som det erhållna snittpriset ökade till 756 (463) SEK/MWh, vilket berodde på högre marknadspriser jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Det erhållna timpriset för vindkraft-el under perioden har varit under marknadssnittpriset då prisvolatilitet mellan enskilda timmar och dygn fortsatt varit extrem. Vidare har bolaget prissäkringar på lägre nivåer än marknadssnittpriset. Rörelsekostnader uppgick till -28 (-25) mkr. Eget aktiverat arbete uppgick till 2 (1) mkr.

Sammantaget ökade EBITDA till 61 (23) mkr. Avskrivningar minskade något till -15 (-16) mkr vilket innebar att EBIT uppgick till 46 (7) mkr. Finansnettot, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till -4 (-4) mkr.

Bolagets elproduktionstillgångar och intäkter prissätts, respektive erhålls, i EUR. Bolaget valde därför att ta upp lån i EUR i samband med refinansieringen under 2020 vilket skapar en naturlig hedge. Förändringar i EUR/SEK kursen kommer löpande påverka jämförbarhet inom finansnettot, där en kronförstärkning kommer förbättra, och en kronförsvagning kommer försämma, nettot. Motsvarande omvända värdeförändringar i SEK för de underliggande tillgångarna redovisas ej. I första kvartalet påverkades finansnettots jämförbarhet av valutakursdifferenser för lån i utländsk valuta med -4 mkr då EUR stärktes mot SEK.

Rapporterat resultat före och efter skatt uppgick till 37 [-4] mkr.

Leasing-effekter minskade rörelsekostnader med 1,6 [1,5] mkr samt ökade avskrivningar och finansiella kostnader med 1,2 [1,1] mkr respektive 0,7 [0,7] mkr.



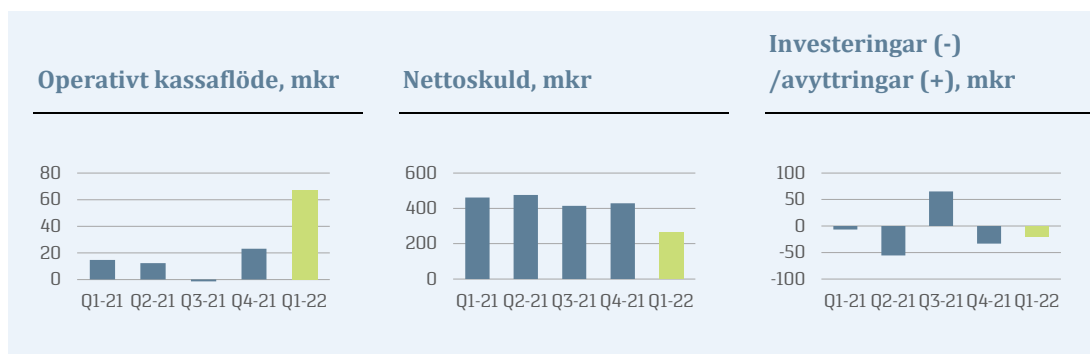
Kassaflöde och investeringar

KOMMENTARER TILL FÖRSTA KVARTALET

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 59 [20] mkr. Rörelsekapitalförändringar var 9 [-6] mkr. Det totala operativa kassaflödet uppgick därmed till 67 [15] mkr. Investeringsbeslut i projekt Lebo innebar en första betalning till turbinleverantören, vilket påverkade kassaflödet från investeringsverksamheten. Detta uppgick, netto, till -20 [-6] mkr. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 47 [8] mkr. Sista dag för anmälan om konvertering av utestående konvertibler inföll under kvartalet och de utestående konvertibler som inte anmälades för konvertering inlöstes till ett nominellt belopp om 4 mkr. Inga övriga amorteringar skedde under kvartalet. Räntor och andra finansieringskostnader om -3 [-5] mkr betalades. Inga nettobetalingar till eller från spärrade konton skedde varmed kassaflödet, justerat för leasing-effekter, uppgick till 37 [1] mkr.

Finansiering och likviditet

Nettoskulden uppgick till 263 (461) mkr. Under kvartalet har samtliga utestående konvertibler antingen konverterats eller lösts in till nominellt belopp och således utgjorde konvertibler 0 (165) mkr. Likvida medel uppgick till 107 (87) mkr. I tillägg har bolaget en checkräkningskredit om 75 mkr, vilken vid periodens slut ännu var outnyttjad. Soliditeten vid periodens slut var 54 (50) procent.



Development

Mkr	Kv1 2022	Kv1 2021	12m 2021
Intäkter	7	3	81
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-	0	-18
Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete	-2	-2	-6
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	4	1	57
Rörelseresultat (EBIT)	4	1	55
Resultat före skatt	3	-2	45

KOMMENTARER TILL FÖRSTA KVARTALET

Intäkterna ökade under kvartalet jämfört med samma period föregående år till följd av vinstavräkning i projekten Ranasjö- och Salsjöhöjden som framgångsrikt avyttrades under tredje kvartalet 2021. Byggnation av Skaftåsen pågår och projektet förväntas vara färdigställt tidigast under tredje kvartalet 2022, vilket innebär en försening jämfört med ursprunglig plan. Vissa fördyringar har uppstått för elanslutningen vilket tillsammans med ytterligare förseningar kommer påverka slutbetalningen. Bolaget förväntar sig fortsatt en tilläggsköpeskilling men storleken på denna innebär att ingen ytterligare vinstavräkning förväntas ske för projektet.

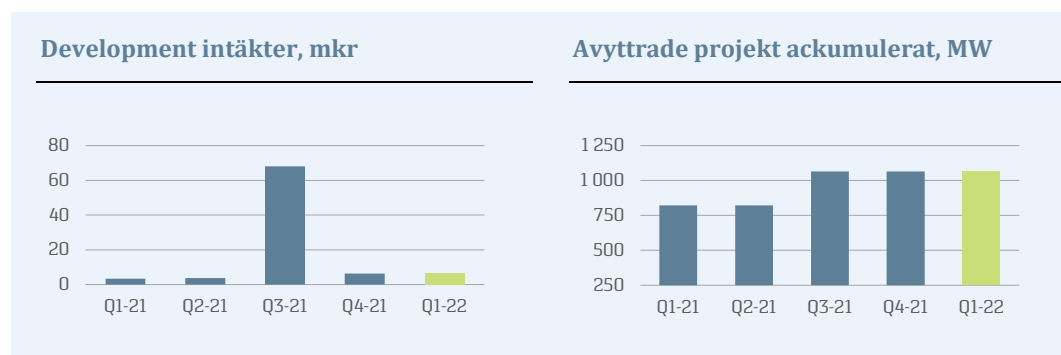
Upphandling för projektet Kølwallen, 42 turbiner eller nästan 300 MW, pågick under kvartalet och en försäljningsprocess initierades. Ambitionen är att avyttra projektet under senare delen av andra kvartalet 2022. Bolaget har erbjudit investerare ett alternativ att förvärva projektet turn-key, vilket skulle öka kapitalbindningen för bolaget men också den förväntade vinsten, om det skulle bli den slutliga transaktions-

strukturen. För projektet Lebo om fem vindkraftverk fattades investeringsbeslut i mars 2022. Projektet finansieras av Arise och beslut fattas när projektet är i kommersiell drift om det ska avyttras eller behållas i produktionsportföljen.

Utvecklingsarbete pågår för HT Skogar-portföljen med en potential om över 1 500 MW. Gemensamt för dessa projekt är att de är belägna i elprisområde 3 och att de potentiellt kan stärka upp elförsörjningen i en del av landet som ligger nära storstäderna Stockholm, Uppsala, Västerås och Örebro, där det långsiktiga elbehovet är stort. I Norge fortsatte bolaget dialog med markägare rörande betydande projekträttigheter för greenfield-utveckling.

Totalt förfogar bolaget för närvarande över en projektportfölj om mer än 2 600 MW vindkraft, vilken redovisas närmare under avsnittet "Portfölj". Utöver denna portfölj fortsatte även arbetet med ett större solprojekt i Storbritannien, med en potential om cirka 200 MW, vilket skulle göra det till ett av de största solprojekten i Storbritannien. Förutsatt att projektet utvecklas framgångsrikt finns ytterligare stora markarealer att tillgå hos samma markägare och Arise ser positivt på möjligheten att utveckla ytterligare MW där. Under kvartalet fortsatte även ansträngningarna för att säkra projekträttigheter för solkraft i Polen. I Polen pågår, tillsammans med en partner, diskussioner med en handfull mindre utvecklare i syfte att säkra solkraftprojekt. Projekten är i huvudsak i tidig fas.

Intäkterna ökade till 7 (3) mkr. Kostnad sålda projekt uppgick till 0 (0) mkr. Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete uppgick till -2 (-2) mkr. EBITDA ökade till 4 (1) mkr. Av- och nedskrivningar uppgick till 0 (0) mkr. Finansnettot uppgick till -2 (-3) mkr. EBIT och resultat före skatt uppgick därför till 4 (1) mkr, respektive 3 (-2) mkr.



PORTFÖLJ

Nedan presenteras Arise utvecklingsportfölj vilken totalt uppgick till mer än 2 600 MW vindkraft vid periodens utgång. Det koncernmässiga bokförda värdet uppgick till cirka 163 mkr vid utgången av perioden. Fullt utbyggd skulle portföljen motsvara investeringar om mer än 25 mdr.

Portföljen är indelad i projekt i sen utvecklingsfas, vilka totalt uppgår till cirka 607 MW, och projekt i tidig utvecklingsfas, vilka totalt uppgår till mer än 2 000 MW. Bolaget arbetar aktivt med att utöka projektportföljen vad avser framför allt 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, FC	Vinstpotential
Lebo, SE 3	5	30	2022	Bra
Fasikan, SE 2	15	90	2022	Bra till utmärkt
Kölvallen, SE 2	42	277	2022	Utmärkt
Finnåberget, SE 2	25	150	2023–2024	Bra till utmärkt
Tormsdale, Skottland	12	60	2023–2024	Utmärkt
Totalt	99	607		

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
HT Skogar	~250	>1 500	2027-2028
Totalt	>300	>2 000	



Production

Mkr	Kv1 2022	Kv1 2021	12m 2021
Intäkter	75	38	173
Rörelsekostnader, före jämförelsestörande poster	-10	-12	-45
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), före jämförelsestörande poster	65	26	128
Rörelseresultat (EBIT), före jämförelsestörande poster	50	11	69
Resultat före skatt, före jämförelsestörande poster	48	10	65
Rapporterat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	65	26	114
Rapporterat rörelseresultat (EBIT)	50	11	55
Rapporterat resultat före skatt	44	2	43

KOMMENTARER TILL FÖRSTA KVARTALET

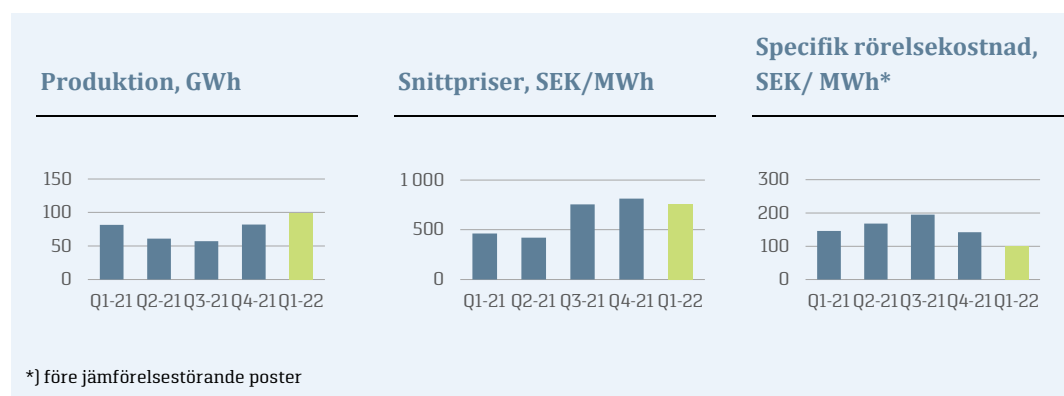
Den nordiska elmarknaden har fortsatt handlats på rekordnivåer under kvartalet, med en extrem volatilitet i priserna med stora skillnader mellan olika timmar och dygn. Vindarna var starkare än samma period föregående år och bolagets vindparker producerade i linje med budget. Den totala produktionen uppgick till 100 (82) GWh. Jämfört med motsvarande period föregående år ökade snittintäkten för el till 748 (450) SEK/MWh drivet av de stigande marknadspriserna. Snittintäkten för el var 34% under marknadspriset för el (viktat genomsnitt för SE4 och SE3) under perioden beroende på att det erhållna timpriset för vindkraft-el varit under marknadssnittpriset samt till följd av prissäkringar på lägre nivåer än marknadssnittpriset. Snittintäkten för certifikat, inkl. ursprungsgarantier, minskade till 7 (13) SEK/MWh.

Nettoomsättningen uppgick till 75 (38) mkr, en ökning med 8 mkr till följd av högre produktion och en ökning med 29 mkr till följd av högre snittpris, jämfört med motsvarande period föregående år. Den specifika rörelsekostnaden minskade jämfört med motsvarande period föregående år, delvis förklarat av tillgänglighetsersättning för bolagets Vestas-parker, och uppgick till 101 (146) SEK/MWh under kvartalet. Avseende

GE-parkerna har fortsatta investeringar genomförts. Bolaget har ställt krav på kompensation från tidigare serviceleverantör och är i diskussioner med denna om dessa krav. Bolagets förhoppning är att nå en överenskommelse med serviceleverantören under det andra kvartalet 2022 men i annat fall är bolaget redo att inleda process för skiljedom.

EBITDA ökade jämfört med första kvartalet 2021 och uppgick till 65 (26) mkr. Avskrivningar uppgick till -15 (-15) mkr och EBIT ökade därmed till 50 (11) mkr. Det jämförbara finansnettot uppgick till -2 (-1) mkr. Resultat före skatt, före jämförelsestörande poster, ökade därför till 48 (10) mkr. Bolagets elproduktionstillgångar och intäkter prissätts, respektive erhålls i EUR. Bolaget har därför tagit upp lån i EUR 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 första kvartalet påverkades finansnettots jämförbarhet av valutakursdifferenser för lån i utländsk valuta med -4 mkr då EUR förstärktes mot SEK. Rapporterat resultat före skatt uppgick därmed till 44 (2) mkr.

Säkrade elpriser	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	2023
MWh, SE 4	30 500	30 900	30 900	61 200
EUR/MWh, SE4	80	80	80	95
Utöver ovan säkringar har bolaget en portfölj av CfD-kontrakt, där hela områdespriset ännu ej har säkrats. Med den höga volatilitet och osäkerhet samt låga likviditet som förelåg vid periodens slut uppgick marknadsvärdet på denna portfölj till -60 mkr.				



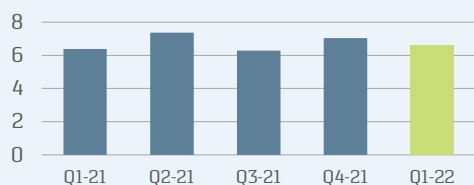
Solutions

Mkr	Kv1 2022	Kv1 2021	12m 2021
Intäkter	7	6	27
Rörelsekostnader	-8	-6	-24
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-2	1	3
Rörelseresultat (EBIT)	-2	1	2
Resultat före skatt	-2	1	2

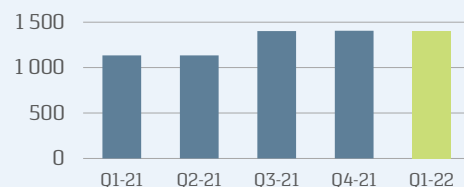
KOMMENTARER TILL FÖRSTA KVARTALET

Inom Solutions pågick arbete under kvartalet med att positionera bolaget för nya förvaltningsuppdrag. Projekt under förvaltning överstiger 1 400 MW. Intäkterna uppgick till 7 (6) mkr. Rörelsekostnaderna uppgick till -8 (-6) mkr drivet av högre kostnader i samband med fortsatt organisationstillväxt. EBITDA uppgick till -2 (1) mkr. Av- och nedskrivningar samt finansnetto var totalt 0 (0) mkr och EBIT och resultat före skatt uppgick därför till -2 (1) mkr.

Solutions intäkter, mkr



Förvaltningsuppdrag, ack, MW



ÖVRIGA VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Under februari 2022 upprättade Arise ett Grönt Finansieringsramverk som innehåller kriterier för investeringar i uteslutande förnybar energi. Arise erhöll en extern validering av ramverket från Cicero Shades of Green, vilka tilldelade ramverket en "dark green shade". Under det gröna finansieringsramverket kan Arise inkludera obligationer samt existerande och framtida lån. I samband med sista tillfället att konvertera konvertibler till aktier den 28 februari 2022 inkom anmälningar motsvarande 5 313 804 nya stamaktier i Arise. Resterande konvertibler löstes in till ett nominellt belopp om 4 mkr. I mars 2022 utsågs Markus Larsson till ny Finansdirektör på Arise och tog plats i koncernledningen. I mars 2022 fattade Arise investeringsbeslut avseende byggnation av vindkraftprojektet Lebo i Västerviks kommun.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Inga väsentliga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Koncernens eventalförpliktelser är relaterade till garantier och motförbindelser som ställs ut för att stödja koncernens förpliktelser kopplade till vindparksprojekt. Dessa beskrivs närmare på sidan 74 under not 20 i årsredovisningen för 2021. Under kvartalet har Arise AB ingått motförbindelse relaterad till den bankgaranti som ställts ut till förmån för Kolvallen Vind AB, uppgående till 206 mkr. Vidare har bolagets motförbindelse om 450 000 EUR relaterad till Bröcklingberget löpt ut under kvartalet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

I april 2022 utsågs Daniel Cambridge till ny CCO på Arise, ansvarig för affärsutveckling och M&A. Han tillträdde sin roll den 2 maj 2022, då han också tog plats i bolagets koncernledning. I april 2022 ingick Arise avtal med BlackRock om förvaltning av vindparker i Finland där det totala uppdraget omfattar 219 MW.

FRAMTIDSUTSIKTER

Elpriserna stärktes väsentligt under 2021 och början av 2022 samtidigt som den pågående energiomställningen blir alltmer påtaglig i samhället. Kriget i Ukraina är i första hand en humanitär katastrof, men får även effekter på konjunktur och marknadsläge. Marknaden upplever i nuläget ökade råvaru- och komponentbrister men vi ser fortsatt tecken på att marknaden för att utveckla och förvalta förnybar elproduktion är mycket stark. Bolaget är väl positionerat med produktion av förnybar el samt en stark portfölj av projekt. Vi ser därmed goda möjligheter till tillväxt och att fortsätta skapa värde. Vi kan konstatera att våra egna vindkraftparker ligger i fördelaktiga prisområden. Vår starka finansiella situation innebär dessutom att vi har ökade möjligheter att maximera värdeskapandet i affären och vi kan härigenom också långsiktigt optimera våra intäkter från produktionen. Bedömningen är att bolagets underliggande resultat kommer att öka de närmaste åren jämfört med 2021 års nivåer.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna på sidorna 35 - 36 i årsredovisningen för år 2021 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 vindlägen, teckna arrende-avtal, 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 första kvartalet till 8 (7) mkr och inköp av el och certifikat, personal-, övriga externa kostnader, aktiverat arbete för egen räkning samt avskrivning av anläggningstillgångar uppgick totalt till -19 (-14) mkr varvid rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -11 (-7) mkr. Ett finansnetto på -2 (1) mkr samt koncernbidrag på 67 (24) mkr medförde att nettoresultatet efter skatt uppgick till 53 (17) mkr. Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick till -3 (-5) mkr.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Arise följer de av EU antagna IFRS (International Financial Reporting Standards) och tolkningar till dessa (IFRIC). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering". Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som tillämpades i årsredovisningen för år 2021.

REVISORSGRANSKNING

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

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Andra kvartalet (1 april-30 juni) 19 juli 2022
- Tredje kvartalet (1 juli-30 september) 9 november 2022
- Fjärde kvartalet (1 oktober-31 december) 16 februari 2023
- Första kvartalet (1 januari-31 mars) 4 maj 2023

Halmstad den 4 maj 2022

Arise AB (publ)

Per-Erik Eriksson

Verkställande direktör

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION VÄNLIGEN KONTAKTA

Per-Erik Eriksson, Verkställande direktör

Tel. 0702-409 902

Markus Larsson, Finansdirektör

Tel. 0735-321 776

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

[Avrundat till mkr]		2022	2021	2021
		Kv 1	Kv 1	Helår
Nettoomsättning	Not 1	88	47	278
Övriga rörelseintäkter		0	0	0
Summa intäkter		88	47	278
Aktiverat arbete för egen räkning		2	1	5
Personalkostnader		-10	-10	-46
Övriga externa kostnader	Not 2	-18	-15	-95
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		61	23	143
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	Not 3	-15	-16	-63
Rörelseresultat (EBIT)		46	7	79
Resultat från finansiella poster	Not 4	-9	-11	-22
Resultat före skatt		37	-4	58
Skatt på periodens resultat		0	0	-1
Periodens resultat		37	-4	57
Resultat per aktie före utspädning, SEK		0,90	-0,12	1,51
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,90	-0,12	1,49

Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar, vilka uppgår till 54 194, ej medräknats och endast finansiella instrument utestående vid periodens utgång beaktats. Inga sådana finansiella instrument var utestående 31 mars 2022.

Resultatet är till 100% hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

[Avrundat till mkr]		2022	2021	2021
		Kv 1	Kv 1	Helår
Periodens resultat		37	-4	57
<u>Övrigt totalresultat</u>				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Periodens omräkningsdifferens		0	0	0
Kassaflödessäkringar		-6	-6	-164
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat		1	1	34
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-5	-4	-130
Summa totalresultat för perioden		32	-9	-73

Totalresultatet är till 100 % hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2022	2021	2021
- i sammandrag (avrundat till mkr)	31 mar	31 mar	31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	25	-	25
Materiella anläggningstillgångar ¹⁾	1 231	1 254	1 223
Finansiella anläggningstillgångar	51	18	50
Summa anläggningstillgångar	1 308	1 272	1 298
Varulager	1	1	1
Övriga rörelsefordringar	135	59	141
Likvida medel	107	87	70
Summa omsättningstillgångar	242	146	212
SUMMA TILLGÅNGAR	1 550	1 418	1 511
Eget kapital	838	707	676
Långfristiga räntebärande skulder ²⁾	431	605	425
Avsättningar	49	49	49
Summa långfristiga skulder	480	654	474
Kortfristiga räntebärande skulder ²⁾	17	22	150
Övriga kortfristiga skulder	215	35	211
Summa kortfristiga skulder	233	57	361
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 550	1 418	1 511

¹⁾ I materiella anläggningstillgångar ingår leasingtillgångar med 57 (59) mkr.

²⁾ I långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder ingår leasingskulder med 60 (61) mkr.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	2022	2021	2021
- i sammandrag (avrundat till mkr)	Kv 1	Kv 1	Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	59	20	117
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	9	-6	-68
Kassaflöde från den löpande verksamheten	67	15	49
Förvärv av anläggningstillgångar	-20	-6	-124
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	94
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20	-6	-30
Amortering av lån	-4	-	-18
Amortering av leasingskulder	-3	-3	-6
Betald ränta och övriga finansieringskostnader	-3	-5	-12
Erhållen ränta	-	-	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10	-8	-36
Periodens kassaflöde	37	1	-17
Likvida medel vid periodens ingång	70	86	86
Kursdifferens i likvida medel	-1	1	2
Likvida medel vid periodens utgång	107	87	70
Räntebärande skulder vid periodens utgång	388	566	516
Spärrade likvida medel vid periodens utgång	-18	-18	-18
Nettoskuld	263	461	428

Not 6

KONCERNENS EGET KAPITAL

	2022	2021	2021
- i sammandrag (avrundat till mkr)	31 mar	31 mar	31 dec
Ingående balans	676	703	703
Årets resultat	37	-4	57
Övrigt totalresultat för perioden	-5	-4	-130
Nyemission/konvertering av konvertibler	129	13	46
Övriga poster	-	0	0
Utgående balans	838	707	676

KONCERNENS NYCKELTAL

	2022 Kv1	2021 Kv1	2021 Helår
<u>Operationella nyckeltal</u>			
Driftsatt kapacitet vid periodens slut, MW	139,2	139,2	139,2
Egen elproduktion under perioden, GWh	99,6	81,7	281,7
Antal anställda vid periodens slut	32	30	30
<u>Finansiella nyckeltal</u>			
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹⁾	0,90	-0,12	1,51
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾	0,90	-0,12	1,49
EBITDA-marginal, %	69,9%	49,0%	51,2%
Rörelsemarginal, %	52,3%	15,4%	28,4%
Avkastning på sysselsatt kapital (EBIT), %	10,4%	neg	7,0%
Avkastning på justerat sysselsatt kapital (EBITDA), %	16,0%	2,5%	12,5%
Avkastning på eget kapital, %	12,8%	neg	8,2%
Sysselsatt kapital, mkr	1 101	1 168	1 104
Genomsnittligt sysselsatt kapital, mkr	1 135	1 194	1 137
Eget kapital, mkr	838	707	676
Genomsnittligt eget kapital, mkr	772	714	689
Nettoskuld, mkr	263	461	428
Soliditet, %	54,0%	49,9%	44,8%
Räntetäckningsgrad, ggr	5,4	0,7	3,2
Skuldsättningsgrad, ggr	0,3	0,7	0,6
Eget kapital per aktie, SEK	20	19	18
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	20	19	18
Antal aktier vid periodens utgång, exkl. egna aktier	44 440 041	37 040 036	38 567 246
Genomsnittligt antal aktier	41 503 644	36 741 879	37 505 484
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	41 503 644	36 741 879	44 616 001

¹⁾ Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar, vilka uppgår till 54 194, ej medräknats och endast finansiella instrument utestående vid periodens utgång beaktats. Inga sådana finansiella instrument var utestående 31 mars 2022.

NOT 1 – NETTOOMSÄTTNING

	2022	2021	2021
(Avrundat till mkr)	Kv1	Kv1	Helår
El	75	37	171
Certifikat- och ursprungsgarantier	1	1	2
Utveckling	7	3	80
Tjänster	6	6	25
Summa	88	47	278

Nettoomsättningen omfattar i) elintäkter (försäljning av producerad el samt realiseringar av el och valuta-derivat 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, certifikatintäkter samt intäkter från ursprungsgarantier 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 genereras i huvudsak genom byggprojektledning och förvaltning av förnybar elproduktion och redovisas under segmentet Solutions.

NOT 2 – ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

	2022	2021	2021
(Avrundat till mkr)	Kv1	Kv1	Helår
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-	0	-18
Externa förvaltningskostnader	-3	-1	-4
Övriga poster	-15	-15	-73
Summa	-18	-15	-95

KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

Segmentsrapporteringens indelning baseras på koncernens produkter och tjänster, dvs. verksamhetsindelning. Segmentet Development utvecklar, bygger och säljer projekt för förnybar elproduktion. Production 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	
	Q1 2022	Q1 2021	Q1 2022	Q1 2021	Q1 2022	Q1 2021	Q1 2022	Q1 2021	Q1 2022	Q1 2021	Q1 2022	Q1 2021
(Avrundat till mkr)												
Nettoomsättning extern	7	3	75	38	6	6	-	-	-	-	88	47
Nettoomsättning intern	-	-	-	-	1	1	-	-	-1	-1	-	-
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	0	0
Summa intäkter	7	3	75	38	7	6	0	0	-1	-1	88	47
Aktiverat arbete för egen räkning	2	1	-	-	-	-	-	-	-	-	2	1
Rörelsekostnader	-4	-4	-10	-12	-8	-6	-7	-5	1	1	-28	-25
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	4	1	65	26	-2	1	-7	-5	-	0	61	23
Av- och nedskrivningar Not 3	0	0	-15	-15	0	0	0	0	-	-	-15	-16
Rörelseresultat (EBIT)	4	1	50	11	-2	1	-7	-5	-	0	46	7
Finansnetto	-2	-3	-6	-9	0	0	-1	0	-	-	-9	-11
Resultat före skatt (EBT)	3	-2	44	2	-2	1	-8	-5	-	0	37	-4
Anläggningstillgångar	163	113	1 091	1 136	0	0	2	4	-	-	1 256	1 254

Av Developments intäkter under kvartalet stod fonder förvaltade av TRIG/InfraRed och av Solutions intäkter stod fonder förvaltade av TRIG/InfraRed, fonder förvaltade av Red Rock / CapMan Group samt fonder förvaltade av BlackRock för mer än 10%. Av Developments intäkter under samma kvartal 2021 stod fonder förvaltade av Foresight Group LLP och av Solutions intäkter stod fonder förvaltade av Red Rock / CapMan Group, fonder förvaltade av Foresight Group LLP samt fonder förvaltade 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 ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

NOT 4 - RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER

(Avrundat till mkr)	2022 Kv1	2021 Kv1	2021 Helår
Ränteintäkter			
Lån och fordringar	-	-	0
Räntekostnader			
Lån och fordringar	-1	-1	-5
Obligation och konvertibel	0	-3	-9
Övriga finansiella poster			
Leasingskulder	-1	-1	-3
Valutakursdifferens omvärdering EUR lån	-4	-8	-7
Verkligt värde förändring derivat	-	-	-
Övriga finansiella poster	-2	-1	-3
Övriga valutakursdifferenser	-1	2	5
Summa	-9	-11	-22

NOT 5 – FINANSIELLA INSTRUMENT

VERKLIGT VÄRDE HIERARKIN

De finansiella instrumenten värderade till verkligt värde utgör samtliga nivå 2 i verkligt värde hierarkin. Derivaten 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 2021. Tabellen nedan visar koncernens finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde per bokslutsdagen.

(Avrundat till mkr)	2022 31 mar	2021 31 mar	2021 31 dec
Tillgångar			
Derivat för säkringsändamål			
- Derivatillgångar	8	9	6
Skulder			
Derivat för säkringsändamål			
- Derivatskulder	-166	-2	-158

NOT 6 – NETTOSKULD

	2022	2021	2021
	31 mar	31 mar	31 dec
[Avrundat till mkr]			
Långfristiga skulder	480	654	474
– varav räntebärande långfristig skuld (exkl. leasingskulder)	374	547	370
Kortfristiga skulder	233	57	361
– varav räntebärande kortfristig skuld (exkl. leasingskulder)	13	18	146
Lång- och kortfristig räntebärande skuld (exkl. leasingskulder)	388	566	516
Likvida medel vid periodens utgång	-107	-87	-70
Spärrade likvida medel	-18	-18	-18
Nettoskuld	263	461	428

Leasingskulder uppgick per den 31 mars 2022 till 60 [61] mkr.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	2022	2021	2021
	Kv1	Kv1	Helår
[Avrundat till mkr]			
El, elcertifikat och ursprungsgarantier	1	0	0
Utveckling och tjänster	7	7	29
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
Summa intäkter	8	7	30
Aktiverat arbete för egen räkning	1	1	3
Inköp av el, elcertifikat och ursprungsgarantier	-1	0	0
Kostnad sålda projekt och förvaltning	-3	-1	-5
Personalkostnader	-9	-9	-42
Övriga externa kostnader	-7	-5	-35
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-11	-7	-50
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	0	0	-3
Rörelseresultat (EBIT)	-11	-7	-52
Resultat från finansiella poster	Not 1	1	-22
Resultat efter finansiella poster	-14	-6	-74
Koncernbidrag	67	24	69
Resultat före skatt	53	17	-4
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Periodens resultat	53	17	-5

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	2022	2021	2021
- i sammandrag (avrundat till mkr)	31 mar	31 mar	31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	25	-	25
Materiella anläggningstillgångar	41	51	38
Finansiella anläggningstillgångar	704	724	704
Summa anläggningstillgångar	770	775	767
Övriga rörelsefordringar	72	31	50
Likvida medel	74	67	47
Summa omsättningstillgångar	146	97	97
SUMMA TILLGÅNGAR	916	872	865
Bundet eget kapital	4	3	3
Fritt eget kapital	778	585	596
Summa eget kapital	781	588	599
Långfristiga räntebärande skulder	-	164	-
Summa långfristiga räntebärande skulder	-	164	-
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	133
Övriga kortfristiga skulder	135	120	133
Summa kortfristiga skulder	135	120	266
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	916	872	865

MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

	2022	2021	2021
- i sammandrag (avrundat till mkr)	31 mar	31 mar	31 dec
Ingående balans	599	557	557
Periodens resultat	53	17	-5
Nyemission / konvertering av konvertibler	129	13	46
Utgående balans	781	588	599

NOT 1 – RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER

	2022	2021	2021
(Avrundat till mkr)	Kv1	Kv1	Helår
Ränteintäkter			
Koncerninterna ränteintäkter	0	0	0
Räntekostnader			
Koncerninterna räntekostnader	-1	0	-2
Obligation och konvertibel	0	-3	-9
Övriga finansiella poster			
Nedskrivning av dotterbolagsaktier	-	-	-20
Resultat av avyttring dotterbolag	0	3	7
Övriga finansiella poster	-1	0	-1
Övriga valutakursdifferenser	-1	1	3
Summa	-2	1	-22

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.

Jämförelsestörande poster

Valutakursdifferenser på lån i utländsk valuta.

Genomsnittligt sysselsatt kapital

Rullande 12 månaders genomsnittligt sysselsatt kapital.

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital.

Nettoskuld

Räntebärande skulder, exklusive 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