



Bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2018

Fjärde kvartalet (1 oktober – 31 december 2018)

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 90 (60) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 46 (40) mkr varav intressebolag påverkade koncernen med 0 (7) mkr. Det operativa kassaflödet uppgick till 30 (31) mkr.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 28 (22) mkr.
- Resultat före skatt uppgick till 5 (6) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 2 (5) mkr, motsvarande 0,07 (0,14) kr per aktie.
- Produktionen minskade till 168 (202) GWh, fördelat på Egen vindkraftdrift 85 (108) GWh och Samägd vindkraftdrift 83 (94) GWh. Minskningen beror på svagare vindar än normalt.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 437 (403) SEK/MWh, fördelat på el 317 (280) SEK/MWh och elcertifikat 120 (122) SEK/MWh.

Årets 12 månader (1 januari – 31 december 2018)

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 343 (257) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 191 (131) mkr varav intressebolag påverkade koncernen med 0 (7) mkr. Det operativa kassaflödet uppgick till 114 (96) mkr.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 118 (-99) mkr.
- Resultat före skatt uppgick till 28 (-178) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 21 (-180) mkr, motsvarande 0,64 (-5,39) kr per aktie.
- Produktionen minskade till 547 (635) GWh, fördelat på Egen vindkraftdrift 295 (348) GWh och Samägd vindkraftdrift 252 (287) GWh. Minskningen beror på svagare vindar än normalt.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 512 (380) SEK/MWh, fördelat på el 344 (272) SEK/MWh och elcertifikat 169 (109) SEK/MWh.

Om Arise

Arise är ett av Sveriges ledande företag inom vindkraft med affärsidé att utveckla, bygga och förvalta landbaserad vindkraft i egen regi och för andra. Bolaget är noterat på NASDAQ Stockholm.

Arise AB (publ), Box 808, 301 18 Halmstad, tel. +46 (0) 10 450 71 00, org.nr. 556274-6726

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



*Halmstad den 15 februari
2019*

*Daniel Johansson
Verkställande direktör*

VD har ordet

Arise vänder till vinst för helåret 2018

När vi avslutar 2018, kan vi konstatera att vi levererat det vi hade föresatt oss. Tillväxten har varit stark inom förvaltning av vindkraft och lönsamheten har stigit kraftigt i vår utvecklingsaffär. Vi hade som mål att under året avyttra minst ett projekt och vi lyckades med att sälja två. Vi har dessutom höjt vinstnivån per sålda megawatt jämfört med tidigare genomsnittliga nivåer.

Vi har också förvärvat nya projekträttigheter i en högre takt än vi avyttrat och successivt mognar vår portfölj fram. Särskilt positivt är att vi nu har fyra tillståndsgivna projekt om totalt ca 500 MW i kapacitet. Därför har vi anledning att se positivt på de närmaste åren. Under 2019 är planen att avyttra projektet Skaftåsen (150 – 200 MW), som är i slutfasen för att bli helt byggfärdigt. Försäljningsprocessen bedöms inledas under första kvartalet och försäljningen bedöms ske någon gång under hösten i år.

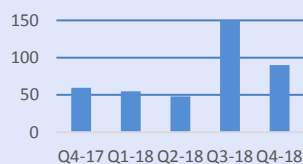
Den egna produktionen går alltjämt med förlust på sista raden, men genererar samtidigt positiva kassaflöden. Liksom året i sin helhet bjöd tyvärr fjärde kvartalet på avsevärt sämre vindar än normalt. Detta medförde att vårt resultat före skatt 2018 uppgick till ca 28 Mkr, vilket är något lägre än vi hoppats på. Det uppvägs till del av att Svarthänsbygget (115 MW) går bättre än förväntat då alla turbiner var driftsatta och producerade vid utgången av december månad.

Vi står nu finansiellt starka och såsom vi sa på vår kapitalmarknadsdag i höstas, ser vi framför oss stigande underliggande resultat för de närmaste åren. Kassaflödena förväntas också vara mycket starka till följd av genomförda försäljningar, vilket innebär att vi kommer att minska vår nettoskuld i rask takt.

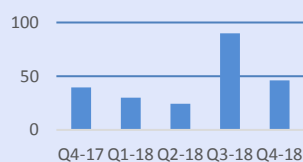
Det råder en stark efterfrågan på byggfärdiga vindkraftsprojekt i Sverige och Norge. Efterfrågan är inte heller särskilt korrelerad med konjunkturen, utan i grunden handlar det om att mer kapital allokteras in i fonder som ska investera i infrastruktur och förnybar energi. Det är naturligt med tanke på både klimathotet och det alltjämt låga ränteläget.

Vi ser med tillförsikt fram emot 2019!

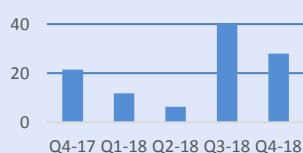
Nettoomsättning, mkr



Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), mkr



Rörelseresultat (EBIT), mkr



Nettoomsättning och resultat

Mkr	Kv4 2018	Kv4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	90	60	343	257
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	46	40	191	131
Rörelseresultat (EBIT)	28	22	118	-99
Resultat före skatt	5	6	28	-178

Kommentarer till fjärde kvartalet

Kvartalets resultat präglades av bra intäktsavräkning från projektförsäljningar samtidigt som vindarna var svagare än normalt och därmed också produktionen. Elpriserna var relativt bra för perioden men en kombination av låg produktion och säkringar bidrog till att det realiserade snittpriset var relativt lågt. Certifikaten fortsatte att handlas på rimliga nivåer. Total produktion inkl. bolagets andel i Jädraås minskade till 168 (202) GWh. Snittpriset för bolagets egen produktion ökade med 34 SEK till 437 (403) SEK/MWh, till följd av högre marknadspriser jämfört med samma kvartal 2017. Sammantaget medförde ovan att nettoomsättningen ökade med 30 mkr.

Rörelsekostnader uppgick till 45 (29) mkr varav 13 (1) mkr var hänförliga till försäljningar och entreprenad. Resterande 32 (27) mkr utgjordes av personal och övriga externa kostnader. Ökningen är i huvudsak beroende av bolagets bonusprogram. Eget aktiverat arbete uppgick till 1 (1) mkr. Koncernmässigt resultat i intressebolag uppgick till 0 (7) mkr, se not 3.

EBITDA ökade med 6 mkr till 46 (40) mkr och EBIT till 28 (22) mkr. Finansnettot försämrades p.g.a. påverkan från ineffektiva swappar samt positiva valutakursförändringar och återköp av obligationer till underkurs under föregående år vilket då påverkade finansnettot positivt. Resultatet före respektive efter skatt uppgick till 5 (6) mkr och 2 (5) mkr.

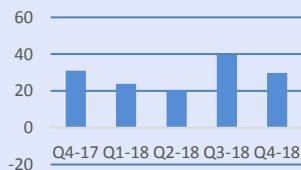
Kommentarer till årets 12 månader

Utvecklings- och förvaltningsintäcker ökade under perioden p.g.a. högre intäktsavräkning från projektförsäljningar. Samtidigt resulterade svagare vindar än normalt i en total produktion om 547 (635) GWh, varav 295 (348) GWh var hänförlig till Egen vindkraftdrift. Snittpriset för bolagets egen produktion ökade med 132 SEK/MWh till 512 (380) SEK/MWh, vilket mer än kompenserade för den lägre produktionen. Totalt ökade därför nettoomsättningen med 86 mkr till 343 (257) mkr.

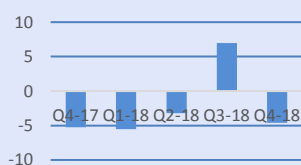
Rörelsekostnader ökade till 155 (140) mkr varav 50 (42) mkr var hänförliga till försäljningar och entreprenad. Resterande 105 (98) mkr utgjordes av personal och övriga externa kostnader. Eget aktiverat arbete var 3 (3) mkr. Koncernmässigt resultat i intressebolag var 0 (7) mkr.

EBITDA ökade med 60 mkr till 191 (131) mkr och EBIT förbättrades till 118 (-99) mkr. Föregående års EBIT påverkades av nedskrivningar om -152 mkr. Finansnettot försämrades p.g.a. engångskostnader i samband med refinansiering under året samt återköp av obligation till underkurs under föregående år, varefter resultatet före respektive efter skatt uppgick till 28 (-178) mkr och 21 (-180) mkr.

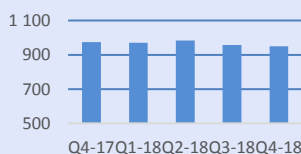
Operativt kassaflöde, mkr



Investeringar (-) /avyttringar(+), mkr



Nettoskuld, mkr



Kassaflöde och investeringar

Kommentarer till fjärde kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 45 (33) mkr. Rörelsekapitalförändringar var -15 (-2) mkr. Det totala operativa kassaflödet uppgick därmed till 30 (31) mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick, netto, till -5 (-5) mkr och kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 25 (26) mkr. Under kvartalet återköptes obligationer för 0 (50) mkr. Spärrade medel var oförändrade. Räntor på -16 (-16) mkr har betalats och inga räntor erhöles (0) mkr, varefter kassaflödet för kvartalet uppgick till 9 (-40) mkr.

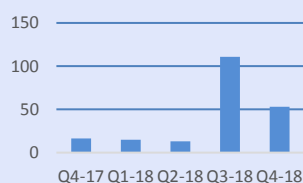
Kommentarer till årets 12 månader

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 183 (119) mkr. Rörelsekapitalförändringar var -70 (-23) mkr, i huvudsak drivet av rörelsekapitaluppbyggnad i pågående externa projekt. Det totala operativa kassaflödet uppgick därmed till 114 (96) mkr. Under året skedde både förvärv och avyttringar av projekt varefter kassaflödet från investeringsverksamheten, netto, uppgick till -6 (-23) mkr. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 107 (73) mkr. Under året refinansierades bolagets säkerställda obligationslån genom ett nytt säkerställt obligationslån, banklån samt likvida medel. Därutöver har amortering skett efter refinansieringen med 29 mkr. Nettoförändringen av lång- och kortfristiga räntebärande skulder minskade därför kassaflödet med -104 (-154) mkr. Räntor och övriga finansieringskostnader på -88 (-65) mkr betalades och räntor om 0 (1) mkr erhöles. Nettobetaling till eller från spärrade konton skedde med 0 (3) mkr varefter kassaflödet för perioden uppgick till -85 (-143) mkr.

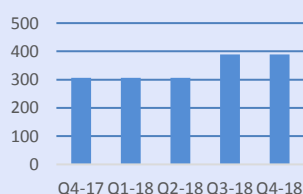
Finansiering och likviditet

Nettoskulden uppgick till 949 (973) mkr, varav konvertibler utgjorde 236 (233) mkr. Likvida medel uppgick till 61 (146) mkr. Bolaget har betydande rörelsekapitalbindning och kvarstående vinstavräkning i pågående byggprojekt. Tillsammans förväntas projekten därför bidra med ytterligare cirka 170 mkr netto till kassaflödet i takt med att de färdigställs. Soliditeten vid periodens slut var 40 (40) procent. Vid ett antagande om att bolagets konvertibla skuldebrev konverteras i sin helhet samt att befintlig kassa nettas mot räntebärande skulder skulle soliditeten motsvara 53 procent.

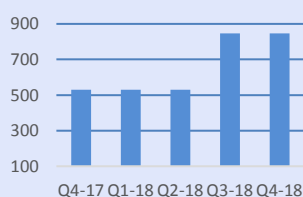
Utvecklings- och förvaltningsintäkter, mkr



Avyttrade projekt ackumulerat, MW



Externa förvaltningsuppdrag ackumulerat, MW



Segment – Utveckling och förvaltning

Mkr	Kv4 2018	Kv4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Intäkter	55	18	197	130
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-13	-1	-50	-42
Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete	-7	-7	-28	-28
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	34	9	119	60
Rörelseresultat (EBIT)	34	9	118	46
Resultat före skatt	29	5	101	25

Kommentarer till fjärde kvartalet

Byggnation av projektet Svartnäs fortlöpte enligt plan och det sista verket monterades strax före nyår. Parken förväntas vara helt färdigställd under kvartal 1 2019 och totalekonomin för Arise förväntas vara bättre än budget. Vidare fortlöpte byggnation av Bröcklingeberget och Enviksberget enligt plan. Arbete pågick med att göra fler projekt klara för försäljning, varav ambitionen är att inleda försäljningsprocess för projektet Skaftåsen, 150-200 MW, under kvartal 1 2019. Försäljningen förväntas genomföras under hösten 2019. Övriga projekt fortsatte att utvecklas varav projekten Ranasjöhöjden och Salsjöhöjden, totalt ca 200 MW, förväntas kunna säljas under 2020. Bolaget fortsatte undersöka möjligheter till att utöka projektportföljen.

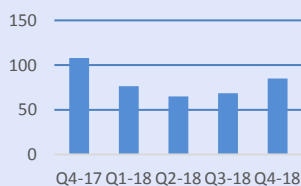
Utvecklings- och förvaltningsintäkter ökade till 55 (18) mkr p.g.a. högre intäktsavräkning från sålda projekt. Kostnad sålda projekt och entreprenad ökade samtidigt till -13 (-1) mkr. Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete var oförändrade, -7 (-7) mkr. Sammantaget ökade därför EBITDA med 25 mkr till 34 (9) mkr. Av- och nedskrivningar var 0 (0) mkr och finansnettot uppgick till -4 (-4) mkr. EBIT och resultat före skatt ökade därför till 34 (9) mkr och 29 (5) mkr.

Kommentarer till årets 12 månader

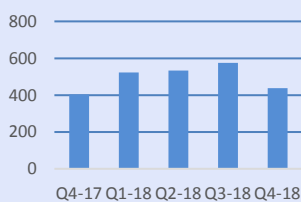
Under året säkrades rättigheterna till projekten Ranasjöhöjden och Salsjöhöjden genom optionsavtal. Förvaltningsavtal ingicks med Green Investment Group för parken Överturingen om ca 235 MW. Projekten Bröcklingeberget, 45 MW, och Enviksberget, 37 MW, avyttrades till fonder förvaltade av re:cap respektive BlackRock. Samtidigt tecknades förvaltningsavtal för desamma och Arise passerade därmed 1 100 MW under förvaltning.

Intäkterna ökade med 67 mkr till 197 (130) mkr och kostnad sålda projekt och entreprenad ökade samtidigt till -50 (-42) mkr. Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete var oförändrade, -28 (-28) mkr. EBITDA ökade därmed 59 mkr till 119 (60) mkr. Av- och nedskrivningar var 0 (-14) och EBIT ökade till 118 (46) mkr. Finansnettot förbättrades till -17 (-21) mkr. Resultat före skatt ökade därmed 76 mkr till 101 (25) mkr.

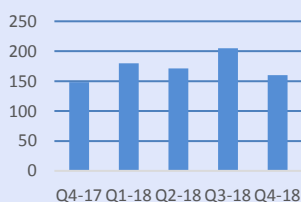
Produktion, GWh



Snittpriser, SEK/MWh



Specifik rörelsekostnad, SEK/MWh



Segment – Egen vindkraftdrift

Mkr	Kv4 2018	Kv4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Intäkter	37	44	151	137
Rörelsekostnader	-14	-16	-52	-54
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	24	28	99	83
Rörelseresultat (EBIT)	6	10	27	-133
Resultat före skatt	-14	-2	-47	-194

Kommentarer till fjärde kvartalet

Svagare vindar än normalt medförde att produktionen i bolagets helägda parker minskade till 85 (108) GWh.

Snittintäkten för el och certifikat uppgick till 317 (280) SEK/MWh respektive 120 (122) SEK/MWh. För el (SE4) är det 41 % under, och för certifikat (SKM) 33 % under marknadspriset för perioden, vilket bland annat beror på att säkringar gjorts i en stigande marknad samt relativt högre säkringsandel på grund av det låga produktionsutfallet.

Nettoomsättningen påverkades negativt med 9 mkr till följd av lägre produktion och positivt med 3 mkr till följd av högre snittpris jämfört med fjärde kvartalet 2017. Sammantaget minskade nettoomsättning och EBITDA med 6 mkr respektive 4 mkr jämfört med fjärde kvartalet 2017. Den specifika rörelsekostnaden ökade till 160 (148) SEK/MWh. Ökningen är hänförlig till lägre produktion. EBIT uppgick till 6 (10) mkr. Finansnettot försämrades p.g.a. påverkan från ineffektiva swappar samt positiva valutakursförändringar och återköp av obligationer till underkurs under föregående år vilket då påverkade finansnettot positivt. Resultatet före skatt minskade därmed med 11 mkr till -14 (-2) mkr.

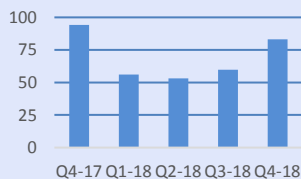
Kommentarer till årets 12 månader

Produktionen i bolagets helägda parker uppgick till 295 (348) GWh. Minskningen beror på svagare vindar än normalt under perioden.

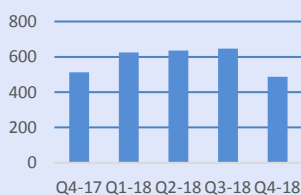
Snittintäkten för el och certifikat ökade till 344 (272) SEK/MWh respektive 169 (109) SEK/MWh. Detta motsvarar 28 % under marknadspriset för el (SE4) och 9 % över marknadspriset för certifikat (SKM) under perioden.

Nettoomsättningen påverkades negativt med 20 mkr av den lägre produktion och positivt med 39 mkr av det högre snittpriset jämfört med 2017. Sammantaget ökade nettoomsättning och EBITDA med 18 mkr respektive 16 mkr jämfört med 2017. Övriga intäkter uppgick till 0 (4) mkr. Den specifika rörelsekostnaden ökade till 178 (156) SEK/MWh. Ökningen är hänförlig till den lägre produktionen. EBIT ökade till 27 (-133) mkr då föregående år belastades med nedskrivningar om -139 mkr. Finansnettot försämrades p.g.a. engångskostnader i samband med refinansiering samt återköp av obligation till underkurs under föregående år. Sammantaget ökade därmed resultatet före skatt till -47 (-194) mkr.

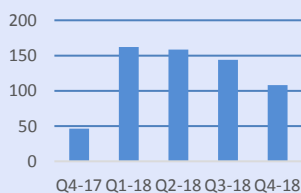
Produktion, GWh



Snittpriser, SEK/MWh



Specifik rörelsekostnad, SEK/MWh



Segment – Samägd vindkraftdrift

Mkr	Kv4 2018	Kv4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Intäkter	41	48	148	153
Rörelsekostnader	-9	-4	-35	-29
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	32	44	113	124
Rörelseresultat (EBIT)	14	27	42	57
Resultat före skatt	2	17	-2	15

Kommentarer till fjärde kvartalet

Redovisade siffror i segmentsredovisningen avser Arise andel om 50% eller 101,5 MW av Jädraåsprojektet. För det koncernmässiga resultatet se not 3. Elproduktionen under fjärde kvartalet uppgick till 83 (94) GWh till följd av svagare vindar jämfört med samma kvartal föregående år. Snittintäkten minskade till 487 (513) SEK/MWh fördelat på 373 (377) SEK/MWh för el och 114 (136) SEK/MWh för elcertifikat.

Den lägre produktionen minskade nettoomsättningen med 6 mkr medan det lägre snittpriset minskade nettoomsättningen med 2 mkr jämfört med motsvarande kvartal 2017. Sammantaget minskade segmentets nettoomsättning och EBITDA med 8 mkr respektive 12 mkr. Den specifika rörelsekostnaden ökade till 108 (46) SEK/MWh på grund av att serviceersättningar som tidigare reserverats kunde lösas upp föregående år i samband med att nytt avtal ingicks. EBIT minskade till 14 (27) mkr. Finansnettot försämrades något och resultatet före skatt minskade därför med 15 mkr till 2 (17) mkr.

Bolaget avser att tillsvidare använda kassaflöden som genereras i Jädraåsprojektet till amortering av externa lån i projektet. För närvarande analyseras strategiska möjligheter med projektet, inklusive en potentiell försäljning.

Kommentarer till årets 12 månader

Elproduktionen under året uppgick till 252 (287) GWh. Snittintäkten var 587 (532) SEK/MWh fördelat på 413 (376) SEK/MWh för el och 174 (156) SEK/MWh för elcertifikat.

Den lägre produktionen minskade nettoomsättningen med 18 mkr medan det högre snittpriset ökade nettoomsättningen med 14 mkr jämfört med föregående år. Nettoomsättning minskade med 5 mkr medan EBITDA minskade med 11 mkr p.g.a. att den specifika rörelsekostnaden ökade till 139 (101) SEK/MWh. Detta berodde i huvudsak på att serviceersättningar som tidigare reserverats kunde lösas upp föregående år i samband med att nytt serviceavtal ingicks. EBIT minskade till 42 (57) mkr. Finansnettot försämrades något på grund av valutakurseffekter och resultatet före skatt minskade därför med 17 mkr till -2 (15) mkr.

Projektportfölj

Vid periodens utgång hade bolaget en projektportfölj om ca 1 000 MW, varav ca 900 MW i Sverige och 70 MW i aktiv fas i Skottland. Det bokförda värdet uppgår till drygt 80 mkr. Fullt utbyggd skulle portföljen motsvara investeringar om över 10 mdr. Enskilda projekt kan riskera att inte bli av men den samlade projektportföljen representerar potentiellt stora värden för bolaget, med relativt låg kapitalbindning och risk.

Övriga väsentliga händelser

Inga övriga väsentliga händelser att rapportera.

Närstående transaktioner

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

Eventualförpliktelser

Det har inte skett några materiella förändringar i koncernens eventualförpliktelser, närmare beskrivna på sidan 72 under not 21 i årsredovisningen för år 2017.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång finns att rapportera.

Framtidsutsikter

Marknaden för utveckling och förvaltning är för närvarande gynnsam. Vi ser goda möjligheter att skapa värde med relativt låg kapitalbindning samt stärka vår marknadsposition. Rådande terminspriser på el och elcertifikat är utmanande för lönsamheten i de egna och samägda vindkraftparkerna. Bättre finansiell balans gör dock att vi har ökad motståndskraft för låga priser. Vi är fortsatt optimistiska vad gäller utvecklingen i terminspriser för el vilket också stöds av rådande spotpriser. För kortare kontrakt handlas certifikat på goda prisnivåer. Dock innebär det nya förslaget om stoppregel för certifikatsystemet att priser längre ut på kurvan är rekordlåga. Osäkerhet råder om slutlig utformning av stoppregeln. Vi har fortsatt ett opportunistiskt förhållningssätt rörande bolagets produktionstillgångar. Vi kan konstatera att dessa ligger i fördelaktiga prisområden och att potential för värdeskapande finns, genom bl.a. livstidsförlängning. Bedömningen är att bolagets underliggande lönsamhet kommer att öka från 2018 års nivåer och att nettoskulden kommer att minska kraftigt under kommande år.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna på sidorna 38-39 i årsredovisningen för år 2017 och den finansiella riskhanteringen presenteras på sidorna 63-69. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

Ägarförhållande

En förteckning över bolagets ägarstruktur återfinns på bolagets hemsida (www.arise.se).

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består av att utveckla projekt (projektera lämpliga vindlägen, teckna arrendeavtal, arbeta fram konsekvensbeskrivningar, utarbeta detaljplaner och tillstånd), avyttra projekt till externa investerare, bygga nya projekt, förvalta både interna och externa projekt (tekniskt och ekonomiskt) samt hantera koncernens handelsverksamhet av el och elcertifikat. Moderbolaget hanterar koncernens produktionsplaner och elsäkringar i enlighet med fastställd finanspolicy.

Fram till och med februari 2018 sålde de elproducerande dotterbolagen sin elproduktion till Arise till spotpris vilken Arise sålt vidare till marknaden till spotpris. Denna koncerninterna handelsverksamhet har redovisats brutto i resultaträkningen. Från och med mars 2018 säljer de elproducerande dotterbolagen sin elproduktion direkt till motpart i marknaden till spotpris.

Moderbolagets totala intäkter uppgick under året till 116 (182) mkr och inköp av el och certifikat, personal-, övriga externa kostnader, aktiverat arbete för egen räkning samt avskrivning av anläggningstillgångar uppgick totalt till -146 (-229) mkr varvid rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -30 (-47) mkr. Ett finansnetto på -16 (-108) mkr (inkl utdelning från dotterbolag, nedskrivning av aktier i dotterbolag samt intressebolag, och försäljning av andelar i dotterbolag om netto 42 (-69) mkr) medförde att nettoresultatet efter skatt uppgick till -54 (-160) mkr. Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick till -12 (-14) mkr.

Redovisningsprinciper

Arise följer de av EU antagna IFRS (International Financial Reporting Standards) och tolkningar till dessa (IFRIC). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering". Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2. Med tillägg för att IFRS 9 och IFRS 15 tillämpas sedan 1 januari 2018 överensstämmer redovisningsprinciperna med de som tillämpades i årsredovisningen för år 2017. Övergången till IFRS 9 och IFRS 15 har inte någon materiell kvantitativ effekt på bolagets redovisning annat än utökade upplysningskrav. Bolaget tillämpar en framåtriktad övergångsperiod som innebär ej omräknade jämförelsetal. IFRS 16 Leasing är en ny standard för redovisning av leasar som träder i kraft från och med 2019 och ersätter IAS 17 Leasingavtal. Denna kräver att leasetagare redovisar tillgångar och skulder hänförliga till leasingavtal. Arise tillämpar den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att räkenskapsåret 2018 ej räknats om. Den huvudsakliga påverkan på Arises redovisning härrör från redovisningen av arrendeavtal. Den ingående effekten på balansräkningen i koncernen per den 1 januari 2019 är att en leasingtillgång (nyttjanderätt) respektive leasingsskuld tillkommer om vardera cirka 55 mkr.

Revisorsgranskning

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

Utdelning

Styrelsen föreslår att någon utdelning inte lämnas.

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas i Halmstad den 8 maj 2019. Årsredovisningen kommer att vara tillgänglig på bolagets hemsida i början av april.

Kommande informationstillfällen

- Första kvartalet (1 januari-31 mars) 8 maj 2019
- Andra kvartalet (1 april-30 juni) 17 juli 2019
- Tredje kvartalet (1 juli-30 september) 8 november 2019
- Fjärde kvartalet (1 oktober-31 december) 14 februari 2020

Halmstad den 15 februari 2019

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

		2018	2017	2018	2017
(Avrundat till mkr)		Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Nettoomsättning	Not 1	90	60	343	257
Övriga rörelseintäkter		0	1	0	5
Summa intäkter		90	60	343	261
Aktiverat arbete för egen räkning		1	1	3	3
Personalkostnader		-15	-9	-42	-36
Övriga externa kostnader	Not 2	-30	-20	-113	-105
Resultat i intressebolag	Not 3	-	7	0	7
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		46	40	191	131
Av- och nedskrivningar av materiella anl. tillgångar	Not 4,6	-18	-18	-73	-230
Rörelseresultat (EBIT)		28	22	118	-99
Finansiella intäkter	Not 5,7	-2	2	1	5
Finansiella kostnader	Not 5,7	-22	-18	-91	-85
Resultat före skatt		5	6	28	-178
Skatt på årets resultat		-2	-1	-7	-1
Periodens resultat		2	5	21	-180
Resultat per aktie före utspädning, SEK		0,07	0,14	0,64	-5,39
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,07	0,14	0,64	-5,39

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

		2018	2017	2018	2017
(Avrundat till mkr)		Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Periodens resultat		2	5	21	-180
<i>Övrigt totalresultat</i>					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Periodens omräkningsdifferens		0	0	0	1
Kassaflödessakringar		-16	9	-52	36
Nettoinvestering i utländsk valuta		-2	8	17	13
Andel av övrigt totalresultat i intresseföretag, efter skatt		-	-2	-12	-42
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat		4	-3	6	-10
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-15	13	-41	-2
Summa totalresultat för perioden		-13	17	-20	-182

Totalresultatet är till 100% hänförligt till moderbolagets aktieägare.



KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2018	2017
(I sammandrag, avrundat till mkr)	31-dec	31-dec
Materiella anläggningstillgångar	1 330	1 398
Finansiella anläggningstillgångar	482	479
Summa anläggningstillgångar	1 812	1 878
Varulager	8	4
Övriga rörelsefordringar	187	97
Likvida medel	61	146
Summa omsättningstillgångar	256	247
SUMMA TILLGÅNGAR	2 069	2 124
Eget kapital	824	843
Långfristiga skulder	922	1 079
Avsättningar	46	46
Summa långfristiga skulder	968	1 124
Kortfristiga räntebärande skulder	97	50
Övriga kortfristiga skulder	180	107
Summa kortfristiga skulder	277	157
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 069	2 124

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	2018	2017	2018	2017
(I sammandrag, avrundat till mkr)	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	45	33	183	119
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-15	-2	-70	-23
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30	31	114	96
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5	-5	-33	-60
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	27	38
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5	-5	-6	-23
Förändring av räntebärande skulder	-	-50	-104	-154
Betald ränta och övriga finansieringsposter	-16	-16	-88	-65
Erhållen ränta	-	0	-	1
Erhållet från/betalning till spärrade konton	-	-	-	3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-16	-66	-192	-216
Periodens kassaflöde	9	-40	-85	-143
Likvida medel vid periodens ingång	52	186	146	287
Kursdifferens i likvida medel	0	1	0	2
Likvida medel vid periodens utgång	61	146	61	146
Räntebärande skulder vid periodens utgång	1 020	1 129	1 020	1 129
Spärrade likvida medel vid periodens utgång	-9	-10	-9	-10
Nettoskuld	949	973	949	973

Not 9

KONCERNENS EGET KAPITAL

	2018	2017
(I sammandrag, avrundat till mkr)	31-dec	31-dec
Ingående balans	843	1 020
Årets resultat	21	-180
Övrigt totalresultat för perioden	-41	-2
Nyemission/teckningsoptioner	-	1
Konvertibellån	0	5
Övrig justering	-	-1
Utgående balans	824	843

KONCERNENS NYCKELTAL

	2018 Kv 4	2017 Kv 4	2018 Helår	2017 Helår
<u>Operationella nyckeltal</u>				
Driftsatt kapacitet vid periodens slut, MW	240,7	240,7	240,7	240,7
Egen elproduktion under perioden, GWh	85,0	107,8	294,7	348,4
Samägd elproduktion under perioden, GWh	83,2	94,2	252,3	286,9
Total elproduktion under perioden, GWh	168,3	202,0	547,0	635,3
Antal anställda vid periodens slut	26	26	26	26
<u>Finansiella nyckeltal</u>				
Resultat per aktie före utspädning, SEK*	0,07	0,14	0,64	-5,39
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	0,07	0,14	0,64	-5,39
EBITDA-marginal, %	51,1%	65,6%	55,5%	50,1%
Rörelsemarginal, %	31,0%	35,6%	34,4%	neg
Avkastning på sysselsatt kapital (EBIT), %	6,6%	neg	6,6%	neg
Avkastning på justerat sysselsatt kapital (EBITDA), %	10,6%	6,8%	10,6%	6,8%
Avkastning på eget kapital, %	2,6%	neg	2,6%	neg
Sysselsatt kapital, mkr	1 773	1 817	1 773	1 817
Genomsnittligt sysselsatt kapital, mkr	1 795	1 915	1 795	1 915
Eget kapital, mkr	824	843	824	843
Genomsnittligt eget kapital, mkr	834	932	834	932
Nettoskuld	949	973	949	973
Soliditet, %	39,8%	39,7%	39,8%	39,7%
Räntetäckningsgrad, ggr	1,2	1,3	1,3	neg
Skuldsättningsgrad, ggr	1,2	1,2	1,2	1,2
Eget kapital per aktie, SEK	25	25	25	25
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	25	25	25	25
Antal aktier vid periodens utgång, exkl. egna aktier	33 373 876	33 373 876	33 373 876	33 373 876
Genomsnittligt antal aktier	33 373 876	33 373 876	33 373 876	33 373 876
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning**	33 933 876	33 933 876	33 933 876	33 933 876

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

**Vid beräkning av resultat per aktie och eget kapital per aktie har utspädning från optioner vars lösenkurs ligger högre än bolagets aktiekurs under perioden ej beaktats.

Not 1 – Nettoomsättning (Avrundat till mkr)	2018 Kv 4	2017 Kv 4	2018 Helår	2017 Helår
Elintäkter	27	30	101	95
Certifikatintäkter	10	13	50	38
Utvecklings- och förvaltningsintäkter	53	16	192	124
	90	60	343	257

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 gjort utifrån en bedömning av intäkternas karaktär, belopp, tidpunkt och osäkerhet beträffande intäkter och kassaflöden. Elintäkter och certifikatintäkter genereras av de vindkraftparker som koncernen äger vilket redovisas under segmentet Egen vindkraftdrift. Utvecklings- och förvaltningsintäkter genereras i huvudsak genom bolagets projektportfölj och redovisas under segmentet Utveckling och förvaltning. I tillägg har Arise ett intressebolag som redovisningsmässigt inte konsolideras som ett dotterbolag och därmed inte genererar någon nettoomsättning. Intressebolaget utgörs av Sirocco Wind Holding AB, vilket äger projektet Jädraås. Intressebolaget åskådliggörs i segmentet Samägd vindkraftdrift som om Arise andel i denna verksamhet konsoliderades till 50%.

Not 2 – Övriga externa kostnader (Avrundat till mkr)	2018 Kv 4	2017 Kv 4	2018 Helår	2017 Helår
Kostnad sålda projekt och entreprenad	13	1	50	42
Övriga poster	17	19	63	63
	30	20	113	105

Not 3 – Resultat i intressebolag (Avrundat till mkr)	2018 Kv 4	2017 Kv 4	2018 Helår	2017 Helår
Andel i intressebolags resultat (netto efter skatt 22%)	-3	7	-23	-10
Justering till koncernmässigt värde	3	-	19	-1
Finansiella intäkter från intressebolag (brutto efter skatt)	7	7	28	27
Avgår ej aktiverad andel	-7	-7	-25	-10
	-	7	0	7

Finansiella intäkter från intressebolag är hänförliga till lämnade aktieägarlån.

KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

Kvartal 4	Utveckling och förvaltning		Egen vindkraft-drift		Samägd vindkraftdrift		Ej allokerade int./kostn.		Elimineringar		Koncernen	
	Q4-18	Q4-17	Q4-18	Q4-17	Q4-18	Q4-17	Q4-18	Q4-17	Q4-18	Q4-17	Q4-18	Q4-17
(Avrundat till mkr)												
Nettoomsättning extern	53	16	37	43	41	48	-	-	-41	-48	90	60
Nettoomsättning intern	2	1	-	-	-	-	-	-	-2	-1	-	-
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	1	-	-	0	0	-	-	0	1
Summa intäkter	55	18	37	44	41	48	0	0	-42	-50	90	60
Aktiverat arbete för egen räkning	1	1	-	-	-	-	-	-	-	0	1	1
Rörelsekostnader	-22	-9	-14	-16	-9	-4	-11	-5	11	6	-45	-29
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	-	7	-	-	-	7
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	34	9	24	28	32	44	-11	2	-31	-44	46	40
Av- och nedskrivningar Not 4	0	0	-18	-18	-18	-17	0	0	18	17	-18	-18
Rörelseresultat (EBIT)	34	9	6	10	14	27	-11	2	-14	-27	28	22
Finansnetto Not 5	-4	-4	-19	-12	-11	-10	0	1	11	10	-23	-16
Resultat före skatt (EBT)	29	5	-14	-2	2	17	-11	3	-2	-17	5	6
Materiella anläggningstillgångar	84	80	1 246	1 318	1 303	1 317	0	0	-1 303	-1 317	1 330	1 398

Av utveckling- och förvaltningsintäkter under kvartalet stod fond förvaldat av BlackRock för mer än 10% och under samma kvartal 2017 stod fond förvaldat av BlackRock för mer än 10%. Det fanns inga andra kunder under perioden som stod för mer än 10% av intäkterna.

Not 4 – Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar	0	0	-18	-18	-18	-17	0	0	18	17	-18	-18
Ned- och återföring nedskrivningar	-	-	-	-	-	0	-	-	-	0	-	-
Av- och nedskrivningar	0	0	-18	-18	-18	-17	0	0	18	17	-18	-18

Not 5 – Finansnetto

Totalt finansnetto	-4	-4	-19	-12	-18	-17	0	1	18	17	-23	-16
Avgår räntekostnader aktieägarlån	-	-	-	-	7	7	-	-	-7	-7	-	-
Finansnetto exklusive aktieägarlån	-4	-4	-19	-12	-11	-10	0	1	11	10	-23	-16

Segmentet Samägd vindkraftdrift redovisas exklusive interna räntekostnader på aktieägarlån.

KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

12 månader	Utveckling och förvaltning		Egen vindkraft-drift		Samägd vindkraftdrift		Ej allokerade int./kostn.		Elimineringar		Koncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
(Avrundat till mkr)												
Nettoomsättning extern	192	124	151	133	148	153	-	-	-148	-153	343	257
Nettoomsättning intern	5	6	-	-	-	-	-	-	-5	-6	-	-
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	4	-	-	0	0	-	-	0	5
Summa intäkter	197	130	151	137	148	153	0	0	-153	-158	343	261
Aktiverat arbete för egen räkning	3	3	-	-	-	-	-	-	-	0	3	3
Rörelsekostnader	-81	-73	-52	-54	-35	-29	-27	-19	41	35	-155	-140
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	0	7	-	-	0	7
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	119	60	99	83	113	124	-27	-12	-113	-124	191	131
Av- och nedskrivningar Not 6	0	-14	-72	-216	-71	-66	0	0	71	66	-73	-230
Rörelseresultat (EBIT)	118	46	27	-133	42	57	-27	-12	-42	-57	118	-99
Finansnetto Not 7	-17	-21	-74	-61	-44	-42	1	2	44	42	-90	-80
Resultat före skatt (EBT)	101	25	-47	-194	-2	15	-26	-10	2	-15	28	-178
Materiella anläggningstillgångar	84	80	1 246	1 318	1 303	1 317	0	0	-1 303	-1 317	1 330	1 398

Av utveckling- och förvaltningsintäkter under 2018 stod fond förvaldat av BlackRock och fond förvaldat av re:cap global investors för mer än 10% och under 2017 stod fond förvaldat av BlackRock för mer än 10%. Det fanns inga andra kunder under året som stod för mer än 10% av intäkterna.

Not 6 – Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar	0	0	-72	-77	-71	-66	0	0	71	66	-73	-78
Ned- och återföring nedskrivningar	-	-14	-	-139	-	-	-	-	-	-	-	-152
Av- och nedskrivningar	0	-14	-72	-216	-71	-66	0	0	71	66	-73	-230

Nedskrivningstester har genomförts och påvisar inga nedskrivningsbehov. Testerna baseras bland annat på långsiktiga marknadsprisprognoser på el och elcertifikat samt en diskonteringsränta om 6,5-6,8%.

Not 7 – Finansnetto

Totalt finansnetto	-17	-21	-74	-61	-72	-70	1	2	72	70	-90	-80
Avgår räntekostnader aktieägarlån	-	-	-	-	28	27	-	-	-28	-27	-	-
Finansnetto exklusive aktieägarlån	-17	-21	-74	-61	-44	-42	1	2	44	42	-90	-80

Segmentet Samägd vindkraftdrift redovisas exklusive interna räntekostnader på aktieägarlån.

Not 8 - 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 2017. Tabellen nedan visar koncernens finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde per bokslutsdagen.

(Avrundat till mkr)	2018 31-dec	2017 31-dec
Tillgångar		
Derivat för säkringsändamål		
- Derivat tillgångar	1	2
Skulder		
Derivat för säkringsändamål		
- Derivat skulder	-117	-54

Not 9 – Nettoskuld

(Avrundat till mkr)	2018 Helår	2017 Helår
Långfristiga skulder	968	1 124
- varav räntebärande långfristig skuld	922	1 079
Kortfristiga skulder	277	157
- varav räntebärande kortfristig skuld	97	50
Lång- och kortfristig räntebärande skuld	1 020	1 129
Likvida medel vid periodens utgång	-61	-146
Spärrade likvida medel	-9	-10
Nettoskuld	949	973

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(Avrundat till mkr)	2018 Kv 4	2017 Kv 4	2018 Helår	2017 Helår
Försäljning el och elcertifikat	15	43	76	154
Utvecklings- och förvaltningsintäkter	20	7	40	28
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
Summa intäkter	35	50	116	182
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	1	1
Inköp av el och elcertifikat	-14	-45	-75	-160
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-13	-2	-16	-7
Personalkostnader	-14	-7	-37	-32
Övriga externa kostnader	-5	-4	-18	-18
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-11	-8	-30	-33
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	-14
Rörelseresultat (EBIT)	-11	-8	-30	-47
Finansiella intäkter ¹	48	82	368	162
Finansiella kostnader ²	-45	-15	-384	-271
Resultat efter finansiella poster	-7	58	-47	-155
Koncernbidrag	-	-	-	-
Resultat före skatt	-7	58	-47	-155
Skatt på årets resultat	0	-1	-7	-4
Årets resultat	-7	57	-54	-160

1) Inkluderar utdelning från dotterbolag under 2018 med 295 (0) mkr, samt försäljning av aktier i dotterbolag med 52 (131) mkr.

2) Inkluderar dels nedskrivning av andelar i dotterbolag under 2018 med 295 (142) mkr och dels omvandling av aktieägarlån till kapitalandel i intressebolag om 1 (6) mkr motsvarande 10 (58) mkr vilken därefter har skrivits ner till 0 (0) mkr.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	2018	2017
- i sammandrag (avrundat till mkr)	31-dec	31-dec
Materiella anläggningstillgångar	55	46
Finansiella anläggningstillgångar	1 648	1 940
Summa anläggningstillgångar	1 703	1 986
Varulager	6	2
Övriga rörelsefordringar	130	133
Likvida medel	41	81
Summa omsättningstillgångar	177	216
SUMMA TILLGÅNGAR	1 881	2 201
Bundet Eget kapital	8	8
Fritt Eget kapital	761	814
Summa eget kapital	769	822
Långfristiga räntebärande skulder	922	1 079
Summa långfristiga skulder	922	1 079
Kortfristiga räntebärande skulder	97	50
Övriga kortfristiga skulder	93	250
Summa kortfristiga skulder	190	300
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 881	2 201

MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

	2018 31-dec	2017 31-dec
- i sammandrag (avrundat till mkr)		
Ingående balans	822	976
Årets resultat	-54	-160
Nyemission/teckningsoptioner	-	1
Konvertibellån	0	5
Utgående balans	769	822

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 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 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.

