

# Delårsrapport

## 1 januari–30 juni 2020



# Delårsrapport 1 januari–30 juni 2020

## ANDRA KVARTALET (1 APRIL–30 JUNI 2020)

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 30 (67) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 6 (9) mkr.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -12 (-10) mkr.
- Resultat före skatt uppgick till -28 (-30) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -27 (-29) mkr motsvarande -0,80 (-0,87) kr per aktie före och efter utspädning.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 6 (98) mkr.
- Produktionen från Egen vindkraftdrift uppgick till 75 (73) GWh. Ökningen beror på starkare vindar än föregående år.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 175 (394) SEK/MWh, fördelat på el 156 (313) SEK/MWh och elcertifikat, inklusive ursprungsgarantier, 19 (81) SEK/MWh.

## FÖRSTA HALVÅRET (1 JANUARI–30 JUNI 2020)

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 80 (148) mkr.
- Rörelseresultat före avskrivningar exkl. intressebolag (Justerat EBITDA), uppgick till 32 (49) mkr och inkl. intressebolag (EBITDA) till 32 (-223) mkr.
- Rörelseresultat exkl. intressebolag (Justerat EBIT) uppgick till -6 (11) mkr och inkl. intressebolag (EBIT) till -6 (-261) mkr.
- Resultat före skatt exkl. intressebolag (Justerat EBT) uppgick till -35 (-33) mkr och inkl. intressebolag (EBT) till -35 (-324) mkr.
- Resultat efter skatt exkl. intressebolag (Justerat resultat efter skatt) uppgick till -34 (-30) mkr och inkl. intressebolag till -34 (-317) mkr motsvarande -1,01 (-9,48) kr per aktie före utspädning och -1,01 (-9,40) kr per aktie efter utspädning.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 16 (139) mkr.
- Produktionen från Egen vindkraftdrift uppgick till 199 (175) GWh. Ökningen beror på starkare vindar än föregående år.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 262 (441) SEK/MWh, fördelat på el 206 (342) SEK/MWh och elcertifikat, inklusive ursprungsgarantier, 56 (99) SEK/MWh.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

- Efter en fördjupad teknisk analys gjord av tredje part kommer den förväntade ekonomiska livslängden för bolagets egna vindkraftparker att öka från i genomsnitt 25 år till cirka 30 år. Detta förväntas resultera i att avskrivningar på årsbasis minskar med cirka 9 mkr med start från och med augusti 2020.

## VD har ordet

De senaste årens ihärdiga arbete har syftat till att åstadkomma en transformering av vårt bolag. Nu börjar vi se slutet på den resan och kan därefter helt och fullt fokusera på tillväxtresan. Vi har, som ni känner till, sålt en mängd färdigutvecklade vindkraftsprojekt till investerare samt även några driftsatta parker under senare år. Det har nu resulterat i att vi har en stark balansräkning, vilket möjliggör en refinansiering till hösten som förväntas minska våra räntekostnader radikalt.

Vi har nu också kommit en bra bit på väg med våra projekt som hanteras ihop, Ranasjö- och Salsjöhöjden, som efter genomförd upphandling nu beräknas uppgå till ca 240 MW. Projektet skulle därmed bli vårt största hittills och det finns också väldigt goda förutsättningar för att det ska bli vårt mest lönsamma hittills. Försäljningsprocessen är inledd och vår ambition är fortsatt att slutföra försäljningen av projektet i slutet av året.

Under perioden april – juni har elpriserna mestadels varit låga, beroende på hög fyllnadsgrad i vattenkraftverkens magasin. Tidvis, under dygn med mycket produktion från alla kraftslag samtidigt, har elpriserna därför varit rekordlåga och endast uppgått till 1 eller 2 öre per KWh. Detta har påverkat vindkraften extra mycket. I perioder med normal till låg fyllnadsgrad i vattenmagasinen är denna priseffekt betydligt mindre eller marginell. Så även om vår produktion har varit något bättre än det normala sett över hela kvartalet har våra realiserade priser i kvartalet varit mycket låga. Trots Covid-19 och tillhörande produktionsneddragningar kan vi ändå se att elkonsumention ligger på ungefär samma nivå i landet som föregående år. Det kan vara ett tecken på att elkonsumention är på väg att öka strukturellt p.g.a. den omvandling mot mer av eldrift som flera samhällssektorer nu genomgår.

Vi gör under kvartalet vinstavräkningar från pågående och avslutade byggprojekt, men slutavräknar inte Bröcklingberget som vi hade hoppats kunna göra. Vi ser att det bör finnas mer vinster att boka i det projektet, men har valt att vara försiktiga och invänta processer med underleverantörer då projektet, trots att turbinerna tagits i drift, ännu inte formellt hade övertagits under juni månad.

Även om kvartalets resultat är magert, vill jag fästa uppmärksamheten på ett par saker.

Elpriserna i södra Sverige har en stor potential på uppsidan, vilket vi glimtvist sett i slutet av juni. Den förlängda livslängden (som kommuniceras i samband med den här rapporten) för våra egenägda parker i södra Sverige samt refinansiering av desamma till hösten skapar äntligen potential för vinstgenerering från våra egenägda parker. En viktig framgångsfaktor bedömer vi vara att vi kan ha en lägre andel prissäkringar framöver.



Vi har en utmärkt pipeline med projekt i mogna faser, och som ni kan se i denna rapport har vi ett antal nya projekt på gång i tidiga faser och vår totala portfölj ökar därmed från cirka 860 MW till drygt 1 300 MW. Det inkluderar förutom projekt i olika delar av Sverige, också projekt i Norge och Skottland. Även om det finns stora kvarvarande risker i tidiga faser, vill jag samtidigt poängtera att dessa projekt noggrant har screenats och är utvalda i konkurrens med oändligt många fler projekt som inte bedömts ha tillräckligt goda möjligheter.

Mycket tack vare våra dedikerade medarbetare och samarbetspartners har vår verksamhet kunnat fungera så gott som normalt genom Corona-krisen så här långt. Efter en tuff vår, hoppas vi innerligt att sommaren inte innebär bakslag för samhället i stort.

Hoppas ni alla får en skön sommar.

*Halmstad den 17 juli 2020*

*Daniel Johansson*

*Verkställande direktör*

*” De senaste årens ihärdiga arbete har syftat till att åstadkomma en transformering av vårt bolag. Nu börjar vi se slutet på den resan och kan därefter helt och fullt fokusera på tillväxtresan.”*

## Nettoomsättning och resultat

Mkr	Kv2 2020	Kv2 2019	H1 2020	H1 2019
Nettoomsättning	30	67	80	148
Justerat EBITDA	6	9	32	49
Justerat EBIT	-12	-10	-6	11
Justerat EBT	-28	-30	-35	-33
Resultat i intressebolag (efter skatt)	-	-	-	-272
Rapporterat EBITDA	6	9	32	-223
Rapporterat EBIT	-12	-10	-6	-261
Valutapost från totalresultat hänförlig till sÄkringsredovisning	-	-	-	-20
Rapporterat EBT	-28	-30	-35	-324
Nettoeffekt justeringsposter	-	-	-	4
Rapporterat resultat efter skatt	-27	-29	-34	-317

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

### KOMMENTARER TILL ANDRA KVARTALET

Omsättning inom Utveckling och förvaltning minskade jämfört med motsvarande kvartal föregående år på grund av lägre entreprenadverksamhet. Dock så var vinstavräkningen starkare än motsvarande kvartal föregående år p.g.a. att Enviksberget slutavräknades med ett utfall något under förväntat medan vinstavräkning i Bröcklingberget och Skaftåsen gjordes i linje med förväntat. Vidare präglades kvartalet av normala vindar och låga marknadspriser för el- och certifikatpriser.

Nettoomsättning från Utveckling och förvaltning minskade med 21 mkr till 17 (38) mkr till följd av lägre entreprenadverksamhet. Dock ökade lönsamheten då vinstavräkning gjordes för tre projekt samtidigt som kostnader för projekt och entreprenad minskade kraftigt. Till följd av starkare vindar än motsvarande kvartal föregående år ökade produktionen från Egen vindkraftdrift till 75 (73) GWh. Snittpriset för bolagets egen produktion minskade dock till 175 (394) SEK/MWh. Detta berodde i huvudsak på lägre marknadspriser jämfört med motsvarande kvartal föregående år, men också p.g.a. en mer ofördelaktig prisprofil för vindkraft än normalt. Kombinationen av ett lägre snittpris och högre produktion minskade nettoomsättningen från Egen vindkraftdrift till 13 (29) mkr. Sammantaget minskade koncernens nettoomsättning med 37 mkr till 30 (67) mkr.

Rörelsekostnader uppgick till 25 (59) mkr varav 3 (33) mkr var hänförliga till projektförsäljningar och entreprenad och 23 (26) mkr utgjorde jämförbara rörelsekostnader. Eget aktiverat arbete uppgick till 2 (1) mkr.

Samtantaget innebar den högre vinstavräkningen inom Utveckling och förvaltning och lägre snittpris för produktionen att EBITDA minskade till 6 (9) mkr och EBIT till -12 (-10) mkr.

Finansnettot stärktes drivet av lägre belåning och resultatet före respektive efter skatt förbättrades därför till -28 (-30) mkr och -27 (-29) mkr.

IFRS16 minskade rörelsekostnader med 1,2 (1,4) mkr samt ökade avskrivningar och finansiella kostnader med 1,0 (1,1) mkr respektive 0,5 (0,6) mkr under kvartalet.

## KOMMENTARER TILL FÖRSTA HALVÅRET

Omsättningen från Utveckling och förvaltning minskade på grund av lägre entreprenadverksamhet. Samtidigt ökade lönsamheten då kostnader för projektförsäljningar och entreprenad minskade i ännu högre utsträckning och vinstavräkning gjordes från tre projekt under perioden. Enviksberget slutavräknades något under budget medan Bröcklingberget och Skaftåsen vinstavräknades i linje med budget.

Starkare vindar än normalt resulterade i en ökning av produktion från Egen vindkraftdrift till 199 (175) GWh. Samtidigt minskade snittpriset för bolagets egen produktion till 262 (441) SEK/MWh till följd av lägre marknadspriser och en ofördelaktig prisprofil för vindkraft under perioden drivet av höga fyllnadsgrader i vattenmagasinen. Totalt minskade nettoomsättningen därför med 68 mkr jämfört med samma period föregående år.

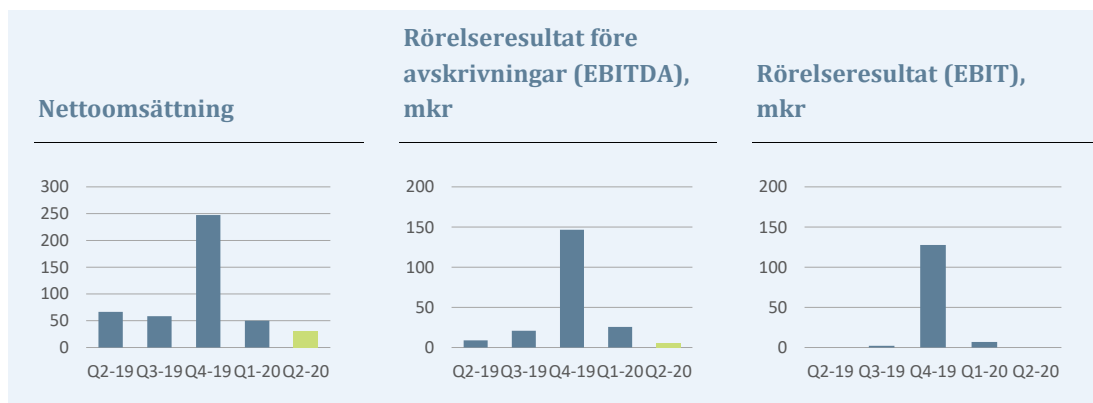
Rörelsekostnader uppgick till 51 (101) mkr varav 5 (52) mkr var hänförliga till projektförsäljningar och entreprenad och 46 (50) mkr utgjorde jämförbara personal- och rörelsekostnader. Eget aktiverat arbete uppgick till 3 (2) mkr.

Rörelseresultatet före avskrivningar, exkl. intressebolag (justerat EBITDA) minskade till 32 (49) mkr och justerat EBIT minskade till -6 (11) mkr. Justerat EBT minskade i mindre utsträckning och uppgick till -35 (-33) mkr då finansnettot stärktes.

Rapporterat resultat efter skatt var -34 (-317) mkr vilket motsvarade ett resultat per aktie om -1,01 (-9,48) kronor före utspädning och -1,01 (-9,40) kronor efter utspädning.

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

IFRS16 minskade rörelsekostnader med 2,8 (2,8) mkr samt ökade avskrivningar och finansiella kostnader med 2,2 (2,1) mkr respektive 1,0 (1,2) mkr under perioden.



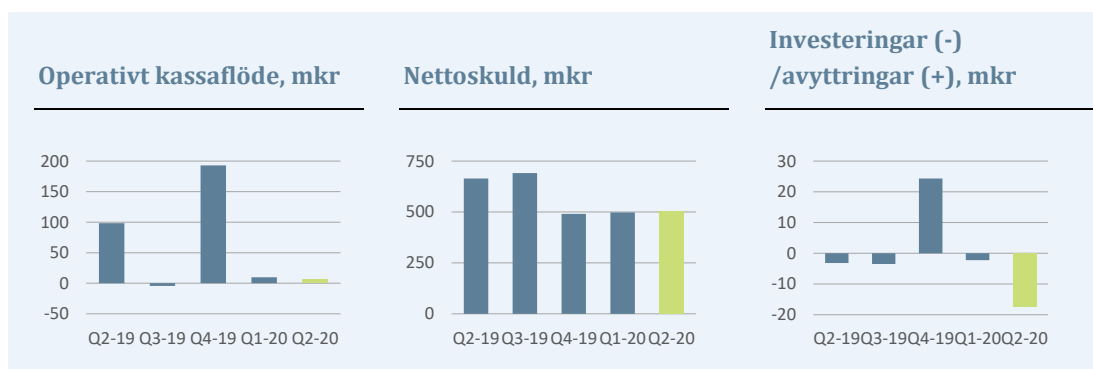
## Kassaflöde och investeringar

### KOMMENTARER TILL ANDRA KVARTALET

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 3 (5) mkr. Rörelsekapitalförändringar var 3 (93) mkr drivet av att likvid för projektet Svartnäs erhöles under motsvarande kvartal föregående år. Det totala operativa kassaflödet uppgick därmed till 6 (98) mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick, netto, till -17 (-3) mkr, drivet av projektinvesteringar och erläggande av köpeskilling för projektet Lebo. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till -12 (95) mkr. Inga amorteringar skedde under kvartalet jämfört med 66 mkr under föregående år. Räntor och refinansieringskostnader om -14 (-15) mkr betalades. Räntebetalningar om 2 (0) mkr erhöles på bolagets innehav i den egna säkerställda obligationen. Inga nettobetalingar till eller från spärrade konton skedde varefter kassaflödet, justerat för IFRS 16 effekter uppgick till -25 (13) mkr för kvartalet.

### KOMMENTARER TILL FÖRSTA HALVÅRET

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 25 (42) mkr. Rörelsekapitalförändringar var -9 (97) mkr drivet av rörelsekapitaluppbyggnad i pågående byggprojekt. Motsvarande period föregående år påverkades av att dellikvid för projektet Bröcklingberget och slutlikvid för projektet Svartnäs erhöles. Det totala operativa kassaflödet uppgick därmed till 16 (139) mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick netto till -20 (-8) mkr. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till -4 (130) mkr. Nominellt återköptes 150 mkr av bolagets säkerställda obligation under perioden och amorteringar uppgick därför till -150 (-146) mkr. Räntor och finansieringskostnader om -28 (-32) mkr betalades. Räntebetalningar om 2 (0) mkr erhöles på bolagets innehav i den egna säkerställda obligationen och nettobetalingar till eller från spärrade konton skedde med 19 (0) mkr. Justerat för IFRS 16 effekter uppgick kassaflödet för perioden till -165 (145) mkr.



## Finansiering och likviditet

Nettoskulden uppgick till 505 (664) mkr, varav konvertibler, enligt IFRS, utgjorde 216 (237) mkr efter att konvertibler om nominellt cirka 25 mkr konverterats till aktier under första halvåret 2020. Likvida medel uppgick till 199 (205) mkr. Bolaget hade fortfarande rörelsekapitalbindning

och kvarstående vinstavräkning i pågående byggprojekt vid utgången av perioden. Kvarvarande kassaflöde från pågående byggprojekt förväntas att uppgå till drygt 40 mkr, netto, under Q3 2020, varav cirka 15 mkr erhöles för projektet Enviksberget efter utgången av perioden. I tillägg förväntas projektet Skaftåsen bidra med ytterligare kassaflöde i början av 2022. Soliditeten vid periodens slut var 45 (35) procent. Vid ett antagande om att bolagets konvertibla skuldebrev konverteras i sin helhet samt att befintlig kassa räknas mot räntebärande skulder skulle soliditeten motsvara 67 (56) procent.



## Segment – utveckling och förvaltning

Mkr	Kv2 2020	Kv2 2019	H1 2020	H1 2019
Intäkter	18	39	30	73
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-3	-33	-5	-52
Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete	-7	-7	-15	-14
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	7	-1	10	7
Rörelseresultat (EBIT)	7	-1	10	7
Resultat före skatt	4	-5	2	-1

### KOMMENTARER TILL ANDRA KVARTALET

Utvecklings- och förvaltningsintäkter minskade till 18 (39) mkr under kvartalet på grund av lägre entreprenadverksamhet i pågående byggprojekt. Dock så kunde vinstavräkning ske i samtliga tre byggprojekt vilket tillsammans med lägre kostnader för projektförsäljningar och entreprenad medförde att lönsamheten ökade. Enviksberget färdigställdes i Q1 2020 och slutavräkning kunde ske något under förväntat i kvartalet. Slutlikvid för projektet erhöles efter periodens utgång. Samtidigt förväntas Bröcklingberget kunna slutavräknas i linje med eller något bättre än förväntat varför vinstavräkningen från projektet i kvartalet var tillfredsställande. Slutlikvid för Bröcklingberget förväntas erhållas under Q3 2020. Dock kommer därutöver ytterligare potentiell avräkning komma att kunna ske beroende på utfallet i pågående diskussioner med vissa underleverantörer i projektet. Byggnation av Skaftåsen fortlöpte enligt plan. Det är positivt att byggnationerna inte har påverkats materiellt av den pågående Corona-pandemin.

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

Arbetet pågick med att göra fler projekt klara för försäljning och Bolaget fortsatte vidare att utvärdera möjligheten att utöka utvecklingsportföljen och diskussioner pågick om ytterligare projekt i Sverige, såväl som i vissa andra geografier. Vidare erlades tilläggsköpeskilling för projektet Lebo. Resultatet av ovan initiativ så här långt är att projektportföljen utökats från totalt cirka 860 MW till totalt ca 1 300 MW, vilket redovisas närmare längre fram i rapporten.

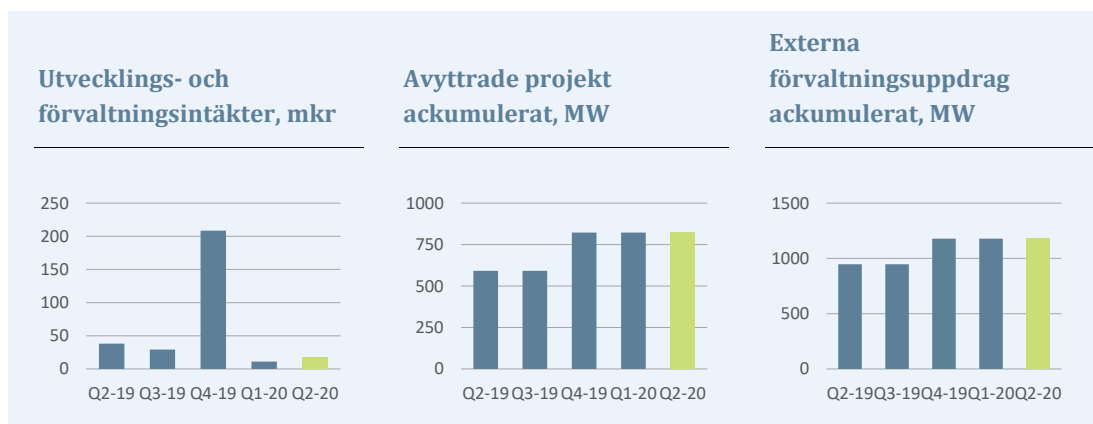
Utvecklings- och förvaltningsintäkter minskade till 18 (39) mkr. Kostnad sålda projekt och entreprenad minskade till -3 (-33) mkr till följd av lägre entreprenadverksamhet i pågående byggprojekt. Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete var oförändrade jämfört med föregående år. Sannantaget ökade därför EBITDA till 7 (-1) mkr. Finansnettot var oförändrat vilket tillsammans innebar att både EBIT och resultat före skatt ökade till 7 (-1) mkr respektive 4 (-5) mkr.



## KOMMENTARER TILL FÖRSTA HALVÅRET

Under perioden färdigställdes och slutavräknades projektet Enviksberget och slutlikvid erhöles efter utgången av perioden. Byggnation av Bröcklingberget pågick och färdigställdes under kvartalet och slutavräkning förväntas ske under Q3 2020. Byggnationen av projektet Skaftåsen pågick enligt plan.

Intäkterna minskade till 30 (73) mkr jämfört med samma period föregående år. Kostnad sålda projekt och entreprenad minskade samtidigt till -5 (-52) mkr. Övriga rörelsekostnader och aktivt arbetat ökade något varefter både EBITDA och EBIT ökade till 10 (7) mkr. Finansnettot var oförändrat varefter resultat före skatt ökade till 2 (-1) mkr.



## PORTFÖLJ

Nedan presenteras Arise utvecklingsportfölj vilken totalt uppgick till drygt 1 300 MW vid periodens utgång. Det koncernmässiga bokförda värdet uppgick till cirka 92 mkr vid utgången av perioden. Fullt utbyggd skulle portföljen motsvara investeringar om cirka 15 mdr.

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

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

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

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

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

## Segment – egen vindkraftdrift

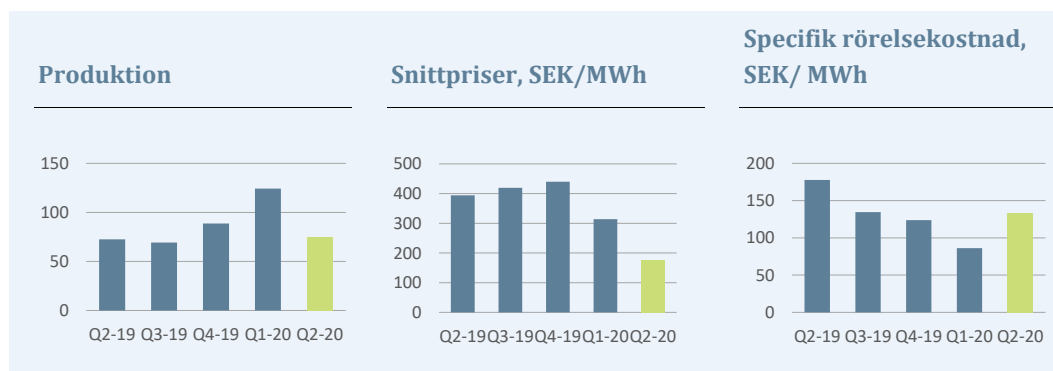
Mkr	Kv2 2020	Kv2 2019	H1 2020	H1 2019
Intäkter	13	29	52	78
Rörelsekostnader	-10	-13	-21	-25
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	3	16	31	52
Rörelseresultat (EBIT)	-15	-2	-5	15
Resultat före skatt	-27	-19	-27	-19

### KOMMENTARER TILL ANDRA KVARTALET

Arbetet med livstidsförlängning av bolagets vindkraftparker har pågått under kvartalet. Resultatet av detta arbete är att den ekonomiska livslängden på vindkraftparkerna förväntas öka från 25 år till cirka 30 år. Detta förväntas i sin tur medföra att avskrivningar på årsbasis minskar med cirka 9 mkr per år med start från och med augusti 2020.

P.g.a. ett väldigt starkt hydrologiskt läge har elpriserna under perioden varit låga. Vissa dagar då det varit hög produktion från alla kraftslag, inklusive vindkraft, har systempriset varit nere på 1-2 öre per kWh. Då de låga priserna har sammanfallit med hög vindkraftproduktion har det resulterat i en mer ofördelaktig prisprofil än normalt för vindkraft under perioden. I perioder med normal till låg fyllnadsgrad i vattenmagasinen är denna prisseffekt betydligt mindre eller marginell. Så även om vår produktion har varit något bättre än det normala sett över hela kvartalet har våra realiserade priser i kvartalet varit låga.

Vindarna under kvartalet var sammantaget något över normalt och produktionen i bolagets vindparker ökade därmed till 75 (73) GWh. Samtidigt minskade snittintäkten för el respektive certifikat, inklusive ursprungsgarantier till 156 (313) SEK/MWh respektive 19 (81) SEK/MWh i huvudsak till följd av lägre marknadspriser men också p.g.a. en mer ofördelaktig prisprofil för vindkraft än normalt. Snittintäkten för el var 15% under marknadspriset för el (SE4) under perioden beroende på en kombination av prissäkringar och prisprofil. Snittintäkten för certifikat var över marknadspriset för certifikat (SKM) under perioden drivet av prissäkringar.





Nettoomsättningen ökade med 1 mkr till följd av högre produktion och minskade med 16 mkr till följd av lägre snittpris jämfört med motsvarande kvartal 2019. Den specifika rörelsekostnaden minskade till 134 (178) SEK/MWh, i huvudsak p.g.a. lägre fastighetsskatt och erhållna tillgänglighetsersättningar. Sammantaget minskade därför nettoomsättning och EBITDA till 13 (29) mkr respektive 3 (16) mkr jämfört med andra kvartalet 2019. Avskrivningar uppgick till 18 (18) mkr och EBIT minskade till -15 (-2) mkr. Finansnettot förbättrades till -12 (-16) mkr och resultatet före skatt uppgick därmed till -27 (-19) mkr.

#### **KOMMENTARER TILL FÖRSTA HALVÅRET**

Till följd av starkare vindar än normalt under perioden ökade produktionen i bolagets vindkraftparker till 199 (175) GWh. Snittintäkten för el respektive certifikat, inklusive ursprungsgarantier uppgick till 206 (342) SEK/MWh respektive 56 (99) SEK/MWh. Snittintäkten för el var 3% över marknadspriset för el (SE4) under perioden beroende på en kombination av prissäkringar och prisprofil. Snittintäkten för certifikat var över snittmarknadspriset för certifikat (SKM) under perioden.

Nettoomsättningen ökade med 11 mkr till följd av högre produktion och minskade med 36 mkr till följd av lägre snittpris jämfört med motsvarande period 2019. Sammantaget minskade nettoomsättning och EBITDA till 52 (78) mkr respektive 31 (52) mkr jämfört med samma period föregående år. Den specifika rörelsekostnaden minskade till 104 (144) SEK/MWh, p.g.a. högre produktion, lägre fastighetsskatt samt erhållna tillgänglighetsersättningar under perioden. Avskrivningar minskade något varefter EBIT uppgick till -5 (15) mkr. Finansnettot stärktes till -22 (-34) på grund av lägre belåning och resultat effekt från återköp av utestående obligationer. Resultatet före skatt minskade därmed till -27 (-19) mkr.

## ÖVRIGA VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Under mars 2020 har världen drabbats av Corona-krisen. Arise har ännu inte påverkats nämnvärt av krisen men Bolaget bevakar löpande utvecklingen och är berett att vidta åtgärder vid behov. Med en kassa om 199 mkr vid utgången av kvartalet är Bolaget väl rustat för att möta denna kris. Flertalet av Bolagets anställda är fortsatt på arbetsplatsen samtidigt som vi kan konstatera att våra IT-system inklusive möjlighet att arbeta hemifrån fungerar bra. Bolagets produktion av el pågår oförändrat men elpriserna påverkas negativt i någon utsträckning av den pågående krisen. Förvaltningsaffären utförs till största del via datorer och fortlöper därför oförändrat. Situationen föranleder dock mer kommunikation med kunderna. Byggnation av sålda vindkraftparker pågår än så länge oförändrat men Bolaget följer löpande utvecklingen. Enviksberget blev färdigställt under första halvan av mars och slutlikvid erhöles i juli 2020. I Bröcklingberget är samtliga turbiner resta och slutavräkning förväntas ske i Q3 2020. Rörande Bolagets utvecklingsaffär pågår utvecklingsaktiviteter i stort sett som vanligt. Ambitionen är fortsatt att sälja Ranasjö- och Salsjöhöjden under 2020. Skulle situationen i marknaden vara sådan att vi finner det lämpligt att skjuta fram försäljningsprocessen kommer så att ske.

## NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Inga väsentliga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

## EVENTUALFÖRPLIKTELSE

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

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter en fördjupad teknisk analys gjord av tredje part kommer den förväntade ekonomiska livslängden för bolagets egna vindkraftparker att öka från i genomsnitt 25 år till cirka 30 år. Detta förväntas få en positiv effekt på Bolagets resultat på årsbasis om cirka 9 mkr från och med augusti 2020.

## FRAMTIDSUTSIKTER

Även om Corona-pandemin i stor utsträckning präglar såväl marknader som samhällen i nuläget är vår bedömning att detta förr eller senare kommer att stabilisera sig. Elpriserna är för närvarande låga men detta beror i huvudsak på ett stort överskott i den hydrologiska balansen och sjunkande kol- och gaspriser, varav de senare också har påverkats av Corona-pandemin. Detta till trots ser vi indikationer på att marknaden för utveckling och förvaltning fortfarande är relativt stark. Bolaget är fortsatt väl positionerat och vi ser därmed goda möjligheter att fortsätta skapa värde med relativt låg kapitalbindning. Vi noterar också att det nya förslaget till stoppregel för elcertifikatsystemet är positivt. Jämfört med tidigare förslag skulle detta förslag innebära en förbättring samt möjliggöra mer prisdynamik i marknaden. Osäkerhet råder om slutlig utformning av stoppregeln. Vi kan konstatera att våra kvarvarande vindkraftparker ligger i fördelaktiga prisområden och att potential för värdeskapande finns, genom bl.a. den kommunicerade livstidsförlängningen. En stark finansiell situation gör dessutom att vi kan minska våra räntekostnader över tid, i synnerhet i samband med den planerade refinansieringen hösten 2020. Vi kan härigenom också långsiktigt optimera våra intäkter från produktionen. Bedömningen är att bolagets underliggande resultat kommer att öka de närmaste åren jämfört med 2019 års nivåer och att nettoskulden kommer att fortsätta minska.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

## ÄGARFÖRHÅLLANDE

En förteckning över bolagets ägarstruktur återfinns på bolagets hemsida ([www.arise.se](http://www.arise.se)).



## Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består av att utveckla projekt (projektera lämpliga vindlägen, teckna arrendeavtal, arbeta fram konsekvensbeskrivningar, utarbeta detaljplaner och tillstånd), avyttra projekt till externa investerare, entreprenad och projektledning av nya projekt, förvalta både interna och externa projekt (tekniskt och ekonomiskt) samt hantera koncernens handelsverksamhet av el och elcertifikat.

Moderbolaget hanterar koncernens produktionsplaner och elsäkringar i enlighet med fastställd finanspolicy.

Moderbolagets totala intäkter uppgick under första halvåret till 30 (90) mkr och inköp av el och certifikat, personal-, övriga externa kostnader, aktiverat arbete för egen räkning samt avskrivning av anläggningstillgångar uppgick totalt till 44 (101) mkr varvid rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -14 (-11) mkr. Ett finansnetto på -72 (-349) mkr (inkl. nedskrivning av andelar i dotterbolag med 47 (70) mkr och nedskrivning av långfristig fordran i intressebolag med 0 (243) mkr) samt koncernbidrag på 77 (49) mkr medförde att nettoresultatet efter skatt uppgick till -9 (-310) mkr. Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick till -16 (-9) mkr.



## REDOVISNINGSPRINCIPER

Arise följer de av EU antagna IFRS (International Financial Reporting Standards) och tolkningar till dessa (IFRIC). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 "Delårs-rapportering". Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som tillämpades i årsredovisningen för år 2019.

## REVISORSGRANSKNING

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

## KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Tredje kvartalet (1 juli-30 september) 6 november 2020
- Fjärde kvartalet (1 oktober-31 december) 17 februari 2021
- Första kvartalet (1 januari-31 mars) 5 maj 2021
- Andra kvartalet (1 april-30 juni) 20 juli 2021

## STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Halmstad den 17 juli 2020

Arise AB (publ)

**Joachim Gahm**

*Styrelseordförande*

**Maud Olofsson**

*Styrelseledamot*

**Jon G Brandsar**

*Styrelseledamot*

**Johan Damne**

*Styrelseledamot*

**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

		2020	2019	2020	2019	2019
(Avrundat till mkr)		Kv2	Kv2	6 mån	6 mån	Helår
Nettoomsättning	Not 1	30	67	80	148	454
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	1	1
<b>Summa intäkter</b>		<b>30</b>	<b>67</b>	<b>80</b>	<b>148</b>	<b>454</b>
Aktiverat arbete för egen räkning		2	1	3	2	4
Personalkostnader		-10	-10	-20	-19	-49
Övriga externa kostnader	Not 2	-16	-49	-32	-82	-192
Resultat i intressebolag	Not 3	-	-	-	-272	-273
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>		<b>6</b>	<b>9</b>	<b>32</b>	<b>-223</b>	<b>-56</b>
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	Not 4,5	-19	-19	-37	-38	-76
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>-12</b>	<b>-10</b>	<b>-6</b>	<b>-261</b>	<b>-131</b>
Finansiella intäkter		0	0	1	0	0
Finansiella kostnader <sup>1)</sup>		-15	-20	-30	-63	-101
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-28</b>	<b>-30</b>	<b>-35</b>	<b>-324</b>	<b>-233</b>
Skatt på periodens resultat		0	1	1	7	-2
<b>Periodens resultat</b>		<b>-27</b>	<b>-29</b>	<b>-34</b>	<b>-317</b>	<b>-235</b>
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,80	-0,87	-1,01	-9,48	-7,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,80	-0,87	-1,01	-9,40	-7,03

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

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

		2020	2019	2020	2019	2019
(Avrundat till mkr)		Kv2	Kv2	6 mån	6 mån	Helår
<b>Periodens resultat</b>		<b>-27</b>	<b>-29</b>	<b>-34</b>	<b>-317</b>	<b>-235</b>
<u>Övrigt totalresultat</u>						
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>						
Periodens omräkningsdifferens		0	0	0	0	0
Kassaflödessäkringar		-7	7	26	49	80
Nettoinvestering i utländsk valuta		-	-	-	-36	-36
Andel av övrigt totalresultat i intresseföretag, efter skatt		-	-	-	72	72
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat		1	-2	-5	-3	-9
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>		<b>-6</b>	<b>5</b>	<b>20</b>	<b>82</b>	<b>107</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>-33</b>	<b>-24</b>	<b>-14</b>	<b>-235</b>	<b>-128</b>

Totalresultatet är till 100 % hänförligt till moderbolagets aktieägare.

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2020 30 jun	2019 30 jun	2019 31 dec
- i sammandrag (avrundat till mkr)			
Materiella anläggningstillgångar <sup>1)</sup>	1 264	1 356	1 282
Finansiella anläggningstillgångar	17	38	40
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 281</b>	<b>1 394</b>	<b>1 322</b>
Varulager	1	5	8
Övriga rörelsefordringar	104	100	100
Likvida medel	199	205	365
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>304</b>	<b>310</b>	<b>473</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 585</b>	<b>1 703</b>	<b>1 795</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>707</b>	<b>591</b>	<b>698</b>
Långfristiga räntebärande skulder <sup>2)</sup>	263	931	932
Avsättningar	46	46	46
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>308</b>	<b>977</b>	<b>977</b>
Kortfristiga räntebärande skulder <sup>2)</sup>	501	-	3
Övriga kortfristiga skulder	68	135	116
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>569</b>	<b>135</b>	<b>120</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 585</b>	<b>1 703</b>	<b>1 795</b>

<sup>1)</sup> I materiella anläggningstillgångar ingår leasingtillgångar med 49 (53) mkr.

<sup>2)</sup> I räntebärande skulder ingår leasingskulder med 50 (54) mkr.

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

- i sammandrag (avrundat till mkr)	2020 Kv2	2019 Kv2	2020 6 mån	2019 6 mån	2019 Helår
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	3	5	25	42	198
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	3	93	-9	97	129
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>6</b>	<b>98</b>	<b>16</b>	<b>139</b>	<b>327</b>
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-17	-3	-20	-8	-66
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	79
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-17</b>	<b>-3</b>	<b>-20</b>	<b>-8</b>	<b>12</b>
Amortering av lån	-	-66	-150	-146	-146
Upptagna lån	-	-	-	-	-
Återbetalning av långfristig fordran	-	-	-	193	193
Amortering av leasingskulder	-1	-1	-3	-3	-5
Betald ränta och övriga finansieringskostnader	-14	-15	-28	-32	-59
Erhållen ränta	2	-	2	-	0
Erhållet från/betalning till spärrade konton	-	-	19	-	-19
Nyemission	-	-	-	2	2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-13</b>	<b>-82</b>	<b>-161</b>	<b>15</b>	<b>-34</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-25</b>	<b>13</b>	<b>-165</b>	<b>145</b>	<b>305</b>
Likvida medel vid periodens ingång	224	192	365	61	61
Kursdifferens i likvida medel	-1	0	-1	-1	-2
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>199</b>	<b>205</b>	<b>199</b>	<b>205</b>	<b>365</b>
Räntebärande skulder vid periodens utgång	713	878	713	878	883
Spärrade likvida medel vid periodens utgång	-9	-9	-9	-9	-27
<b>Nettoskuld</b>	<b>505</b>	<b>664</b>	<b>505</b>	<b>664</b>	<b>491</b>
	Not 7				

## KONCERNENS EGET KAPITAL

- i sammandrag (avrundat till mkr)	2020 30 jun	2019 30 jun	2019 31 dec
Ingående balans	698	824	824
Årets resultat	-34	-317	-235
Övrigt totalresultat för perioden	20	82	107
Nyemission	24	2	2
Konvertibellån	-1	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>707</b>	<b>591</b>	<b>698</b>

## KONCERNENS NYCKELTAL

	2020 Kv2	2019 Kv2	2020 6 mån	2019 6 mån	2019 Helår
<b><u>Operationella nyckeltal</u></b>					
Driftsatt kapacitet vid periodens slut, MW	139,2	139,2	139,2	139,2	139,2
Egen elproduktion under perioden, GWh	75,1	72,6	199,4	175,3	333,2
Antal anställda vid periodens slut	31	28	31	28	28
<b><u>Finansiella nyckeltal</u></b>					
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>1)</sup>	-0,80	-0,87	-1,01	-9,48	-7,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>1)</sup>	-0,80	-0,87	-1,01	-9,40	-7,03
EBITDA-marginal, %	20,7%	13,4%	39,6%	neg	neg
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital (EBIT), %	10,1%	neg	10,1%	neg	neg
Avkastning på justerat sysselsatt kapital (EBITDA), %	16,1%	neg	16,1%	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	7,3%	neg	7,3%	neg	neg
Sysselsatt kapital, mkr	1 213	1 255	1 213	1 255	1 189
Genomsnittligt sysselsatt kapital, mkr	1 234	1 514	1 234	1 514	1 481
Eget kapital, mkr	707	591	707	591	698
Genomsnittligt eget kapital, mkr	649	691	649	691	761
Nettoskuld, mkr	505	664	505	664	491
Soliditet, %	44,6%	34,7%	44,6%	34,7%	38,9%
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	neg	neg	neg	neg
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	1,1	0,7	1,1	0,7
Eget kapital per aktie, SEK	21	18	21	18	21
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	21	18	21	18	21
Antal aktier vid periodens utgång, exkl. egna aktier	34 628 817	33 491 376	34 628 817	33 491 376	33 491 376
Genomsnittligt antal aktier	34 060 097	33 432 626	34 060 097	33 432 626	33 432 626
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	34 060 097	33 432 626	34 060 097	33 712 626	33 432 626

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

### NOT 1 – NETTOOMSÄTTNING

(Avrundat till mkr)	2020 Kv2	2019 Kv2	2020 6 mån	2019 6 mån	2019 Helår
Elintäkter	12	23	41	60	111
Certifikatintäkter	1	6	11	17	34
Utvecklings- och förvaltningsintäkter	17	38	28	70	308
	<b>30</b>	<b>67</b>	<b>80</b>	<b>148</b>	<b>454</b>

Nettoomsättningen omfattar i) elintäkter (försäljning av producerad el samt realiseringar av el och valutaderivat hänförliga till säkrad elproduktion), ii) intjäning och försäljning av elcertifikat och ursprungsgarantier, samt iii) utvecklingsersättning från sålda projekt och förvaltningsintäkter. Indelningen är gjord utifrån en bedömning av intäkternas karaktär, belopp, tidpunkt och osäkerhet beträffande intäkter och kassaflöden. Elintäkter och certifikatintäkter genereras av de vindkraftparker som koncernen äger vilket redovisas under segmentet Egen vindkraftdrift. Utvecklings- och förvaltningsintäkter genereras i huvudsak genom bolagets projektportfölj och redovisas under segmentet Utveckling och förvaltning.

### NOT 2 – ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

(Avrundat till mkr)	2020 Kv2	2019 Kv2	2020 6 mån	2019 6 mån	2019 Helår
Kostnad sålda projekt och entreprenad	3	33	5	52	134
Övriga poster	13	17	27	31	58
	<b>16</b>	<b>49</b>	<b>32</b>	<b>82</b>	<b>192</b>

### NOT 3 – RESULTAT I INTRESSEBOLAG

(Avrundat till mkr)	2020 Kv2	2019 Kv2	2020 6 mån	2019 6 mån	2019 Helår
Realisationsresultat försäljning intressebolag	-	-	-	-272	-273
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-272</b>	<b>-273</b>

## KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

Kvartal 2	Utveckling och förvaltning		Egen vindkraftdrift		Ej allokerade Int./kostn.		Elimineringar		Koncernen	
	Kv2 2020	Kv2 2019	Kv2 2020	Kv2 2019	Kv2 2020	Kv2 2019	Kv2 2020	Kv2 2019	Kv2 2020	Kv2 2019
(Avrundat till mkr)										
Nettoomsättning extern	17	38	13	29	-	-	-	-	30	67
Nettoomsättning intern	1	1	-	-	-	-	-1	-1	-	-
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0	-	-	0	0
<b>Summa intäkter</b>	<b>18</b>	<b>39</b>	<b>13</b>	<b>29</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>30</b>	<b>67</b>
Aktiverat arbete för egen räkning	2	1	-	-	-	-	-	-	2	1
Rörelsekostnader	-12	-41	-10	-13	-4	-6	1	1	-25	-59
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)</b>	<b>7</b>	<b>-1</b>	<b>3</b>	<b>16</b>	<b>-4</b>	<b>-6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>9</b>
Av- och nedskrivningar. Not 4	0	0	-18	-18	0	0	-	-	-19	-19
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>7</b>	<b>-1</b>	<b>-15</b>	<b>-2</b>	<b>-5</b>	<b>-7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-12</b>	<b>-10</b>
Finansnetto	-4	-4	-12	-16	0	0	-	-	-15	-20
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>	<b>4</b>	<b>-5</b>	<b>-27</b>	<b>-19</b>	<b>-5</b>	<b>-7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-28</b>	<b>-30</b>
<b>Materiella anlägg.tillgångar</b>	<b>73</b>	<b>92</b>	<b>1 188</b>	<b>1 260</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 264</b>	<b>1 356</b>

Av utvecklings- och förvaltningsintäkter under kvartalet stod fonder förvaltade av re:cap global Investors och fonder förvaltade av Foresight Group LLP för mer än 10% och under samma kvartal 2019 stod fonder förvaltade av re:cap global investors för mer än 10%. Det fanns inga andra kunder under perioden som stod för mer än 10% av intäkterna.

### NOT 4 - AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Avskrivningar	0	0	-18	-18	0	0	-	-	-19	-19
Ned- och återföring nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Av- och nedskrivningar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-18</b>	<b>-18</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-19</b>	<b>-19</b>

## KONCERNENS SEGMENTSREDOVISNING

6 månader	Utveckling och förvaltning		Egen vindkraftdrift		Ej allokerade Int./kostn.		Elimineringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
(Avrundat till mkr)										
Nettoomsättning extern	28	70	52	77	-	-	-	-	80	148
Nettoomsättning intern	2	3	-	-	-	-	-2	-3	-	-
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0	-	-	0	1
<b>Summa intäkter</b>	<b>30</b>	<b>73</b>	<b>52</b>	<b>78</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>	<b>80</b>	<b>148</b>
Aktiverat arbete för egen räkning	3	2	-	-	-	-	-	-	3	2
Rörelsekostnader	-23	-68	-21	-25	-10	-11	2	3	-51	-101
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-272	-	-	-	-272
<b>Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>31</b>	<b>52</b>	<b>-10</b>	<b>-283</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32</b>	<b>-223</b>
Av- och nedskrivningar. Not 5	0	0	-36	-37	-1	-1	-	-	-37	-38
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>-5</b>	<b>15</b>	<b>-10</b>	<b>-284</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6</b>	<b>-261</b>
Finansnetto	-8	-8	-22	-34	0	-21	-	-	-29	-63
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>	<b>2</b>	<b>-1</b>	<b>-27</b>	<b>-19</b>	<b>-10</b>	<b>-305</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-35</b>	<b>-324</b>
<b>Materiella anlägg.tillgångar</b>	<b>73</b>	<b>92</b>	<b>1 188</b>	<b>1 260</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 264</b>	<b>1 356</b>

Av utvecklings- och förvaltningsintäkter under perioden stod fonder förvaltade av re:cap global Investors och fonder förvaltade av Foresight Group LLP för mer än 10% och under samma period 2019 stod fonder förvaltade av re:cap global investors för mer än 10%. Det fanns inga andra kunder under perioden som stod för mer än 10% av intäkterna.

### NOT 5 – AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Avskrivningar	0	0	-36	-37	-1	-1	-	-	-37	-38
Ned- och återföring nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Av- och nedskrivningar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-36</b>	<b>-37</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-37</b>	<b>-38</b>



## NOT 6 – VERKLIGT VÄRDE FINANSIELLA INSTRUMENT

### VERKLIGT VÄRDE HIERARKIN

De finansiella instrumenten värderade till verkligt värde utgör samtliga nivå 2 i verkligt värde hierarkin. Derivatet består av elterminer, valutaterminer och ränteswappar. Värderingen till verkligt värde för valutaterminerna baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. Värderingen av ränteswappar baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor. Diskonteringen ger inte någon väsentlig påverkan på värderingen av derivat i nivå 2. Redovisningen av finansiella instrument finns beskriven på sidorna 64-71 i årsredovisningen för 2019. Tabellen nedan visar koncernens finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde per bokslutsdagen.

(Avrundat till mkr)	2020 30 jun	2019 30 jun	2019 31 dec
<b>Tillgångar</b>			
Derivat för säkringsändamål			
- Derivat tillgångar	13	1	2
<b>Skulder</b>			
Derivat för säkringsändamål			
- Derivatskulder	-35	-74	-48

### NOT 7 – NETTOSKULD

(Avrundat till mkr)	2020 30 jun	2019 30 jun	2019 31 dec
Långfristiga skulder	308	977	977
- varav räntebärande långfristig skuld (exkl. IFRS16 leasingskulder)	216	878	883
Kortfristiga skulder	569	135	120
- varav räntebärande kortfristig skuld (exkl. IFRS16 leasingskulder)	498	-	-
Lång- och kortfristig räntebärande skuld (exkl. IFRS16 leasingskulder)	713	878	883
Likvida medel vid periodens utgång	-199	-205	-365
Spärrade likvida medel	-9	-9	-27
<b>Nettoskuld</b>	<b>505</b>	<b>664</b>	<b>491</b>

IFRS16 leasingskulder uppgick per den 30 juni 2020 till 50 (54) mkr

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(Avrundat till mkr)	2020 Kv2	2019 Kv2	2020 6 mån	2019 6 mån	2019 Helår
Försäljning el och elcertifikat	1	9	13	24	43
Utvecklings- och förvaltningsintäkter	8	41	17	66	101
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
<b>Summa intäkter</b>	<b>9</b>	<b>50</b>	<b>30</b>	<b>90</b>	<b>145</b>
Aktiverat arbete för egen räkning	1	1	2	1	2
Inköp av el och elcertifikat	-1	-8	-12	-23	-42
Kostnad sålda projekt och entreprenad	-3	-33	-5	-52	-75
Personalkostnader	-9	-9	-18	-18	-46
Övriga externa kostnader	-5	-6	-10	-10	-20
<b>Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)</b>	<b>-6</b>	<b>-5</b>	<b>-14</b>	<b>-11</b>	<b>-36</b>
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-7</b>	<b>-5</b>	<b>-14</b>	<b>-11</b>	<b>-37</b>
Finansiella intäkter <sup>1)</sup>	0	-9	4	2	142
Finansiella kostnader <sup>2)</sup>	-62	-38	-76	-350	-386
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-68</b>	<b>-52</b>	<b>-86</b>	<b>-359</b>	<b>-281</b>
Koncernbidrag	77	15	77	49	49
<b>Resultat före skatt</b>	<b>9</b>	<b>-37</b>	<b>-9</b>	<b>-311</b>	<b>-232</b>
Skatt på periodens resultat	0	0	0	1	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>9</b>	<b>-37</b>	<b>-9</b>	<b>-310</b>	<b>-232</b>

<sup>1)</sup> Inkluderar försäljning av andelar i dotterbolag under 2020 med 4 (133) mkr.

<sup>2)</sup> Inkluderar nedskrivning av andelar i dotterbolag under kvartal 2 2020 med 47 (20) mkr samt nedskrivning av långfristig fordran i intressebolag med 0 (243).

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	2020 30 jun	2019 30 jun	2019 31 dec
- i sammandrag (avrundat till mkr)			
Materiella anläggningstillgångar	32	64	26
Finansiella anläggningstillgångar	1 118	1 151	1 170
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 149</b>	<b>1 215</b>	<b>1 196</b>
Varulager	0	3	8
Övriga rörelsefordringar	38	56	39
Likvida medel	170	168	324
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>208</b>	<b>227</b>	<b>371</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 358</b>	<b>1 442</b>	<b>1 567</b>
Bundet eget kapital	8	8	8
Fritt eget kapital	546	453	531
<b>Summa eget kapital</b>	<b>554</b>	<b>461</b>	<b>539</b>
Långfristiga räntebärande skulder	216	878	883
<b>Summa långfristiga räntebärande skulder</b>	<b>216</b>	<b>878</b>	<b>883</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	498	-	-
Övriga kortfristiga skulder	91	104	145
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>588</b>	<b>104</b>	<b>145</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 358</b>	<b>1 442</b>	<b>1 567</b>

## MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

	2020 30 jun	2019 30 jun	2019 31 dec
- i sammandrag (avrundat till mkr)			
Ingående balans	539	769	769
Periodens resultat	-9	-310	-232
Nyemission	24	2	2
Konvertibellån	-1	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>554</b>	<b>461</b>	<b>539</b>

## NYCKELTALSDEFINITIONER

### **EBITDA-marginal**

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) i förhållande till summa intäkter.

### **Rörelsemarginal**

Rörelseresultat (EBIT) i förhållande till summa intäkter.

### **Avkastning på sysselsatt kapital**

Rullande 12 månaders rörelseresultat (EBIT) i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

### **Avkastning på justerat sysselsatt kapital**

Rullande 12 månaders rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

### **Avkastning på eget kapital**

Rullande 12 månaders nettoresultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

### **Eget kapital per aktie**

Eget kapital i förhållande till antal aktier i genomsnitt.

### **Eget kapital per aktie efter utspädning**

Eget kapital justerat för konvertering av konvertibler i förhållande till antal aktier i genomsnitt efter utspädning.

### **Finansnetto**

Finansiella intäkter minus finansiella kostnader.

### **Genomsnittligt eget kapital**

Rullande 12 månaders genomsnittligt eget kapital.

### **Genomsnittligt sysselsatt kapital**

Rullande 12 månaders genomsnittligt sysselsatt kapital.

### **Operativt kassaflöde**

Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital.

### **Nettoskuld**

Räntebärande skulder, exkl. IFRS16 leasingskulder, minskat med kassa och spärrade likvida medel.

### **Räntetäckningsgrad**

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

### **Skuldsättningsgrad**

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

### **Specifik rörelsekostnad (SEK/MWh)**

Rörelsekostnad för elproduktion i förhållande till elproduktion under perioden.

### **Soliditet**

Eget kapital i förhållande till totala tillgångar.

### **Sysselsatt kapital**

Eget kapital plus nettoskuld.

## ALLMÄNT OM NYCKELTAL

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

## AVRUNDNING

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



**arise**

Arise AB, Box 808, 301 18 Halmstad  
Telefon 010-450 71 00 | [www.arise.se](http://www.arise.se)