

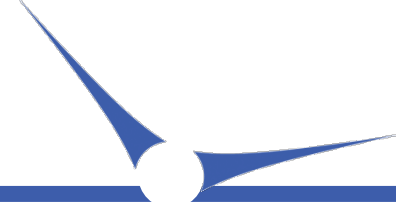


Välkomna till Arise årsstämma 8 maj 2019

Arise i korthet



- **Ledande vindkraftföretag i Sverige**
 - Huvudkontor i Halmstad, 27 anställda
- **Utveckling och byggnation av vindkraftparker**
 - Utvecklar, bygger, och säljer parker till investerare
- **Teknisk och ekonomisk förvaltning av parker**
 - Åt våra kunder
 - För egen räkning
- **Produktion av el från helägda vindkraftparker**
 - Arise äger 10 parker i södra Sverige



Vi ska utveckla förnybar energi för en hållbar framtid!



- Vi ska vara den självklara partnern för investerare i vindkraft och skapa mervärde under hela livscykeln.
- Vi ska maximera värdet av vår gröna elproduktion genom professionell drift, förvaltning, försäljning och finansiering.



Siffror

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 343 (257) 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 till följd av svagare vindar än normalt
 - Egen vindkraftdrift 295 (348) GWh
 - Samägd vindkraftdrift 252 (287) GWh
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 512 (380) SEK/MWh
 - EI 344 (272) SEK/MWh
 - Elcertifikat 169 (109) SEK/MWh

Väsentliga händelser

- Framgångsrik refinansiering av egna parker
- Arise förvärvade rättigheter till de tillståndsgivna projekten Ranasjö- och Salsjöhöjden, totalt ca 220 MW
- Det byggfärdiga projektet Bröcklingeberget, 45 MW, såldes till den schweiziska fonden Re:cap
- Det byggfärdiga projektet Enviksberget, 37 MW, såldes till världens största kapitalförvaltare, BlackRock
- Arise fick förtroende från nya kunder och passerade över 1000 MW i förvaltrad kapacitet
- Pilotprojekt för livstidsförlängning av egna parker inleddes

Delårsrapport Q1 2019

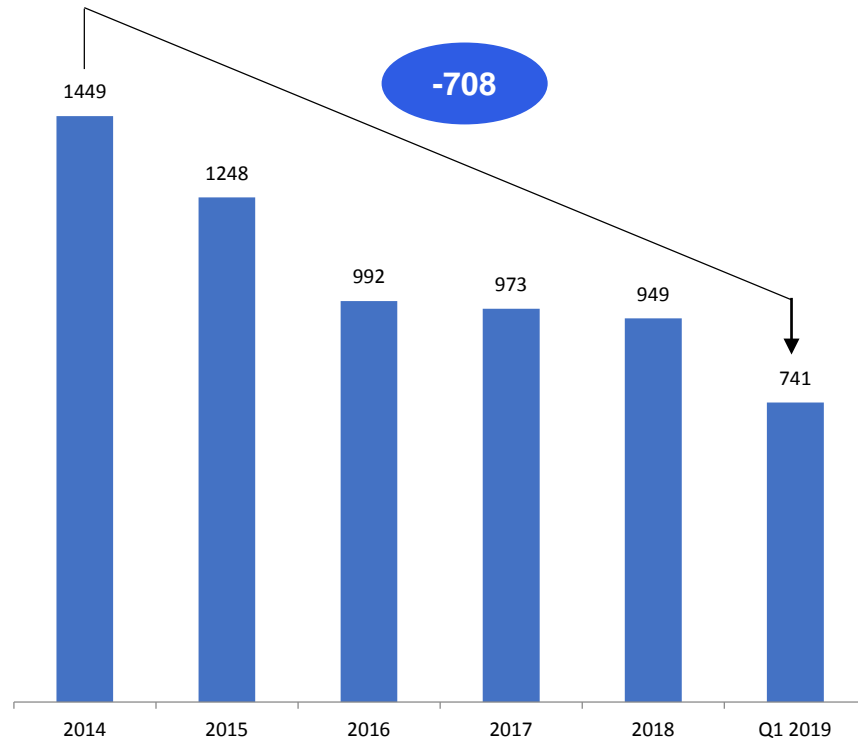
- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 81 (55) mkr.
- Rörelseresultat före avskrivningar exkl. intressebolag (Justerat EBITDA), uppgick till 40 (30) mkr och inkl. intressebolag (EBITDA) till -232 (30) mkr.
- Rörelseresultat exkl. intressebolag (Justerat EBIT) uppgick till 21 (12) mkr och inkl. intressebolag (EBIT) till -251 (12) mkr.
- Resultat före skatt exkl. intressebolag (Justerat EBT) uppgick till -3 (-16) mkr och inkl. intressebolag (EBT) till -294 (-16) mkr.
- Resultat efter skatt exkl. intressebolag (Justerat resultat efter skatt) uppgick till 0 (-13) och inkl. intressebolag till -288 (-13) mkr motsvarande -8,61 (-0,39) kr per aktie.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 39 (24) mkr och det totala kassaflödet till 131 (-83) mkr inkl. likvid från försäljning av intressebolag om 193 (0) mkr och amortering av lån om 80 (900) mkr.
- Produktionen från Egen vindkraftdrift uppgick till 103 (76) GWh. Produktion från Samägd vindkraftdrift upphörde i samband med försäljningen av Sirocco.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 475 (522) SEK/MWh, fördelat på el 363 (356) SEK/MWh och elcertifikat 112 (166) SEK/MWh.
- Försäljning av bolagets andel i intressebolaget Sirocco genomfördes (se nästa sida)

Försäljning av 50-procentig andel i Jädraås

- Synliggör värden
- Förenklar affärsstruktur
- Ger knappt 200 mkr i kassaförstärkning
- Bokföringsmässig förlust uppgår till 250 mkr före och 272 mkr efter skatt. Eget kapital minskar med 244 mkr
- Ursprungligt investeringsbeslut togs under helt andra förhållanden – då elpriser och elcertifikatspriser var väsentligt högre
- Vi har tagit med oss en hel del kunskap från projektet in i vår fortsatta affärsutveckling
- Försäljningsmultipeln om ca 3,80 kr / kWh överstiger motsvarande bokförd multipel för våra kvarvarande, egna parker

Förbättrad finansiell position

Nettoskuld, mkr



Utestående skulder Q1 2019

- 650 mkr i säkerställd obligation
 - Kostnad inkl. hedgar: ~ 6 %
 - Ingen amortering
 - Förfall: mars 2021
 - Säkerhet: 10 egna vindkraftparker om 139 MW
- 66 mkr i banklån
 - Lägre räntenivå än obligationen
 - Amorteras under 2,75 års tid
 - Förfall: Dec 2020
 - Samma säkerhet som obligationen
- 192 mkr i kassan efter amorteringar om ca 80 mkr under kvartalet
- 245 mkr (IFRS 236 mkr) i konvertibelt lån, vilket kan omvandlas till aktier och som förfaller 2022

Lovande projektportfölj

Projekt	Storlek	Tidplan, FC	Vinstpotential	Karta
Skaftåsen, SWE	35 WTGs / ~230 MW	2019	Ok	
Ranasjöhöjden, SWE	23 WTGs / ~138 MW	2020	Bra	
Salsjöhöjden, SWE	13 WTGs / ~78 MW	2020	Ok	
Fasikan, SWE	15 WTGs / ~90 MW	2021-2022	Bra till utmärkt	
Kolvallen, SWE	47 WTGs / ~282 MW	2021-2022	Utmärkt	
Finnåberget, SWE	25 WTGs / ~150 MW	2021-2022	Bra till utmärkt	
Tormsdale, Scotland	16 WTGs / ~72 MW	2022-2023	Utmärkt	
Totalt	174 WTGs / ~1040 MW			

Attraktiv projektportfölj med över 1,000 MW där vinstmultiplar förväntas ligga i intervallet 1 - 2 mkr/MW

Diversifierad kund- och leverantörsbas

Kunder

BLACKROCK®

Allianz 



Green
Investment
Group



 **re cap**
global investors

KUM
BRO
VIND

Turbinleverantörer

SIEMENS Gamesa
RENEWABLE ENERGY

Vestas

SENVION



 **NORDEX**  **acciona**
Windpower

Välkända och återkommande kunder samt relationer med ledande leverantörer

Elpriserna visar potential på uppsidan

Elprisutveckling (EUR / MWh)



Kommentarer

- Kallt första kvartal drev upp priser i början av 2018 och följdes av torr sommar, vilket gav hydrologiskt underskott
- CO2-priser på väg uppåt inom ramen för utsläppshandeln
- Stark utveckling av kolpriset under 2018 för att sedan mattas av i slutet av året och fortsatt nedgång under 2019.
- Nya elkonsumerande tekniker och lösningar gör gradvis entré
- Marknaden fortsatt väldigt kortsiktigt orienterad, d.v.s. dålig likviditet i kontrakt längre ut på kurvan

Elcertifikatpris (SEK/MWh)



Kommentarer

- Goda prisnivåer under 2018
- Förslag till stoppregel från Energimyndigheten först vid år 2030 tog marknaden på sängen i slutet av året
- Negativ utveckling i början av 2019
- Låga priser på längre kontrakt
- Branschen efterfrågar förbättrad och snabbare stoppregel – oklart läge råder



- Fokus på framgångsrikt färdigställande av projekten Bröcklingeberget och Enviksberget
- Försäljning av det byggfärdiga projektet Skaftåsen, om ca 230 MW
- Förlängd livstid för egna parker
- Fortsätta växa förvaltningsaffären
- Leverera förbättrat underliggande resultat



Tack för uppmärksamheten!