



Bolagstämma 2011

Halmstad 27:e April

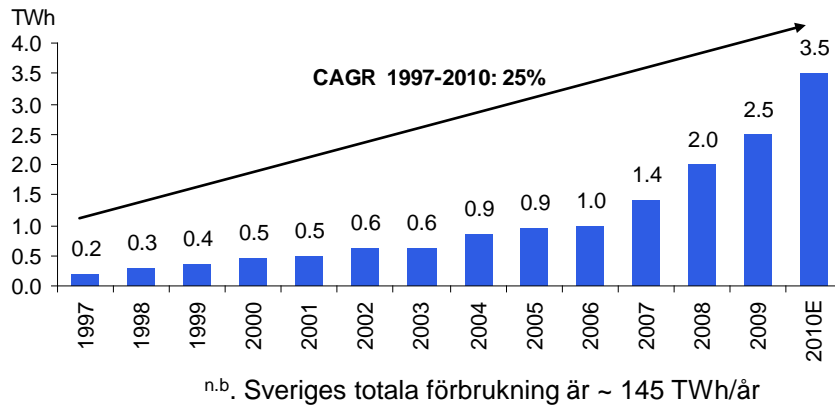
Agenda



- I. Utvecklingen av den svenska vindkraftmarknaden
- II. År 2010 & åren därefter

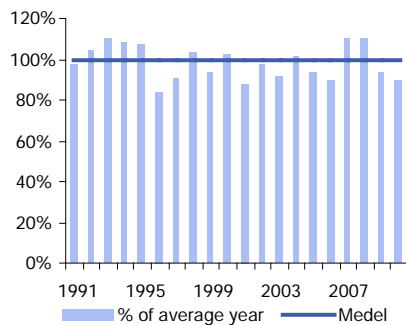
Elproduktion och variation i vind

El genererad med vind som "bränsle" n.b.

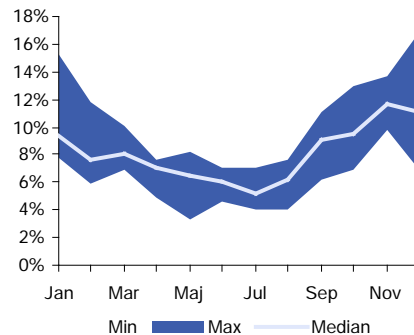


Variation års- och månadsvis

Energy content of wind



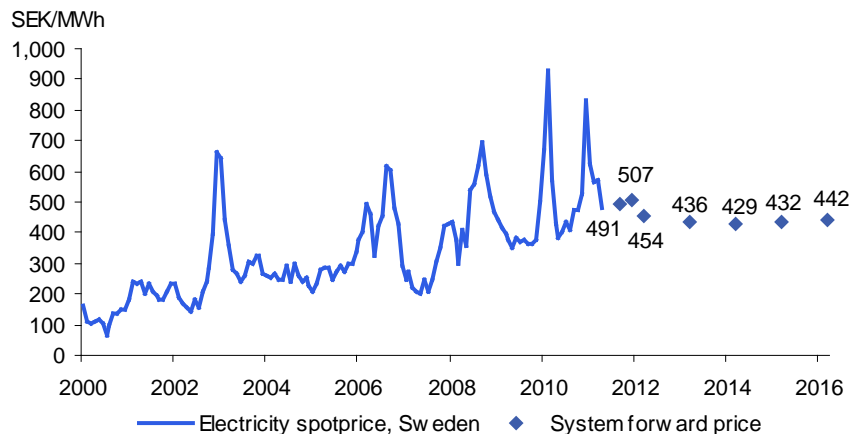
Monthly production data



- Sverige är en attraktiv marknad för storskalig vindkraftsatsningar på grund av landets storlek, låga befolkningstäthet samt många goda vindlägen. Den politiska konsensusen kring en storskalig vindkraftsatsning, i linje med internationella överenskommelser, ger en stabil grund för de kapitalintensiva investeringar som krävs för att nå uppsatt utbyggnads mål
- Intresset för förnyelsebar energi har generellt ökat, särskilt efter den senaste tidens olyckshändelser i Japan
- Vindkraft är i dag det enda storskaliga alternativet till fossil elproduktion & kärnkraft i Sverige
- Installerad kapacitet har mer än tredubblats under fem årsperioden 2006 – 2010 och producerad el ökat från 2,5 till 3,5 TWh per år under år 2010 . Vindkraft- producerad el svarar nu för ca 2,5 % av Sveriges samlade elkonsumtion.
- Elproduktionen varierar med energiinnehållet i vinden.. Under perioden 1991 till 2010 varierade energiinnehållet i vinden med mellan 84 % till 110 % av ett medel år
- Månadsvis varierar energi innehållet i vinden från ca 5% av en årsproduktion i juli till 11% i november och december.

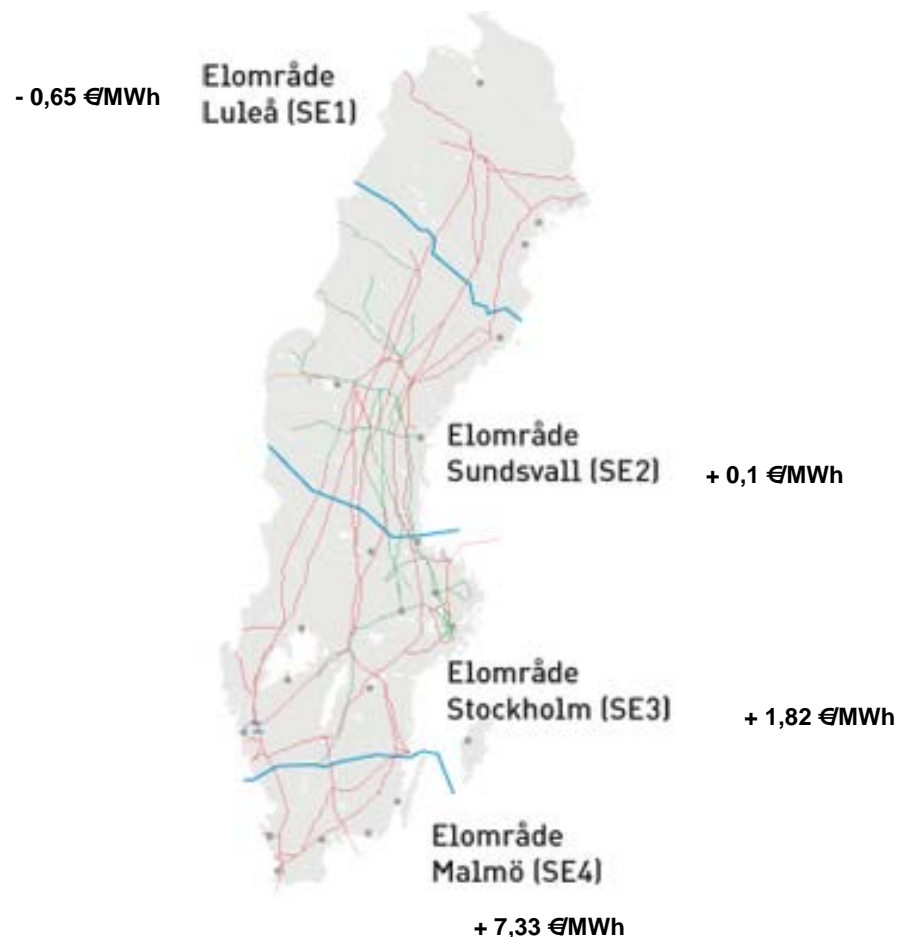
Elpris utvecklingen

Elpris i Sverige ¹



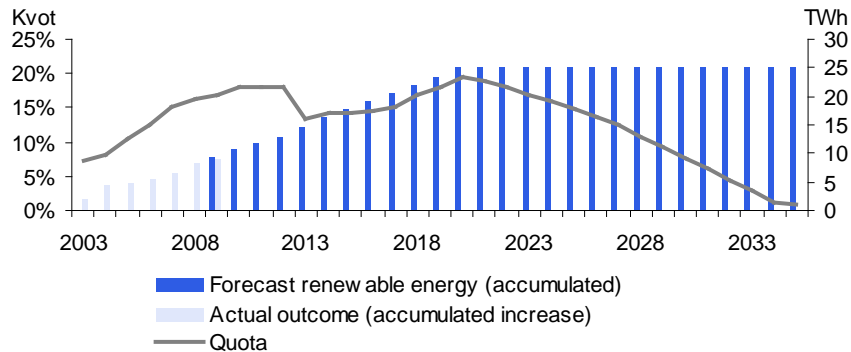
- Elpriset har varierat kraftigt de senaste 10 åren även om trenden är tydlig och stigande. I genomsnitt har elpriset ökat med över 15 % årligen.
- Fr.o.m. den första november 2011 delas Sverige in i fyra olika prisområden med högre pris i söder och lägre i norr.
- Prisskillnad för de fyra områdena jämfört med medelpris på el i Norden framgår av intilliggande graf

Fyra nya prisområden fr.o.m. 1 nov. 2011

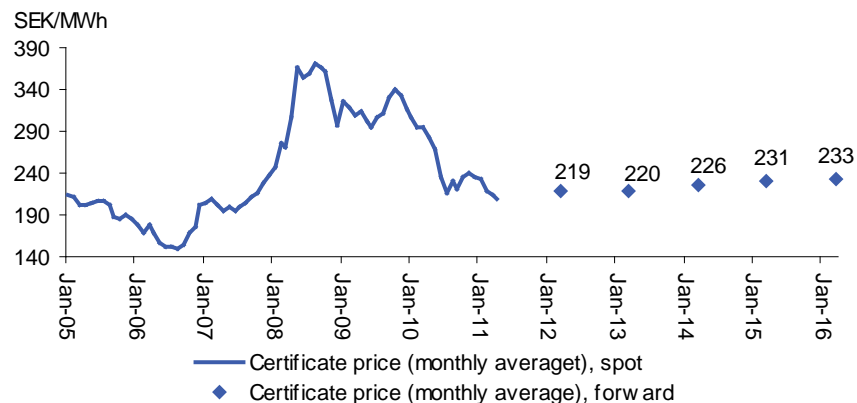


Priset på elcertifikat

Prognos förnyelsebar elproduktion vs. beslutade kvoter

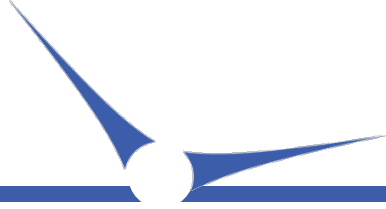


El certifikat priser i Sverige

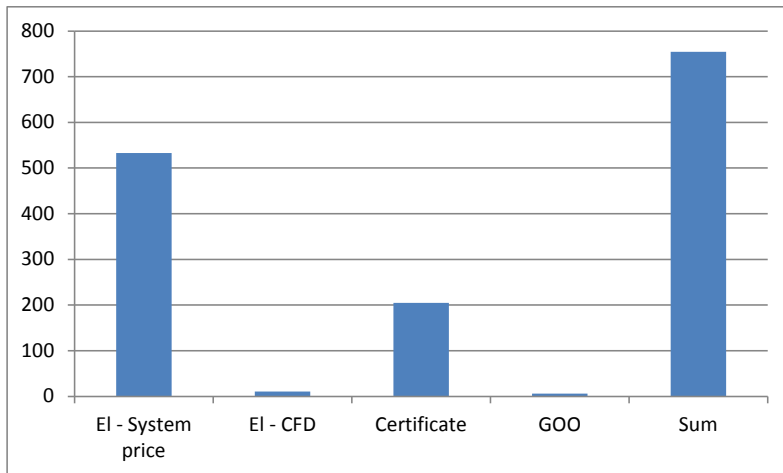


- I tillägg till intäkter från elförsäljning erhåller en vindkraft-producent också ett s.k. el- certifikat.
- Ett certifikat erhålls för var producerad MWh under 15 år från drift start.
- Överenskommelse har träffats mellan Norge och Sverige rörande ett gemensamt elcertifikatsystem där certifikaten kan produceras och säljas fritt i båda länderna till samma villkor
- Återstår Stortingets beslut
- Samtidigt har certifikat priserna fallit det senaste halvåret som följd av en högre produktion än efterfrågan
- Det är dock troligt att ett gemensamt norsk – svenskt certifikats system minskar överskottet då Norge inledningsvis sannolikt är nettoköpare vilket minskar ackumulerat överskott. Priset bör då stiga.
- I tillägg till intäkter från el och elcertifikat får en vindkraft-producent också en ursprungsgaranti (kallad GOO) vilken kan säljas
- En MWh är lika med en GOO
- Priset på en GOO är för närvarande ca 0,7 //MWh

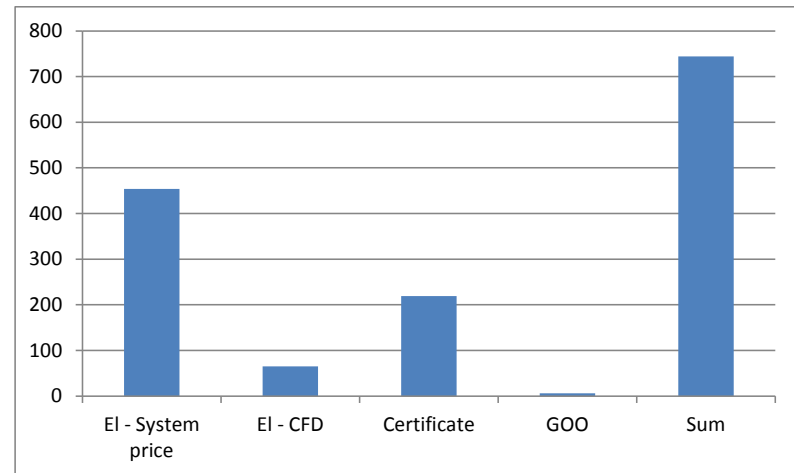
Totala intäkter enligt nuvarande marknadspris 2011 & 2012 n.b.

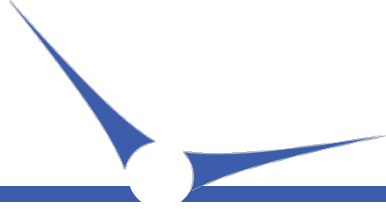


Marknadspris för leveranser år 2011 (SEK/MWh)



Marknadspris för leveranser år 2012 (SEK/MWh)





Trend

- Bankerna har en generellt positiv inställning till vindkraftinvesteringar
- Det är idag inga större problem att erhålla lånefinansiering givet att det enskilda projektet har en avkastning som är 10 % eller bättre
- Räntemarginalen, dvs bankernas påslag på underliggande ränta (STIBOR) , sjunker även om räntebasen ökar i takt med Riksbankens räntejusteringar
- Som planerat undersöks just nu också andra finansieringslösningar, exempelvis obligationer, som ger ett något starkare kassaflöde och ger en effektiv användning av det egna kapitalet

Tecknade banklån t.o.m. Q1 - 2011

- Låneavtal har tecknats med 3 banker;
 - DnB Nor
 - Nordea
 - Swedbank
- Lån totalt, SEK ~ 1,2 mdr
- Belåningsgrad, snitt, ~ 70 %

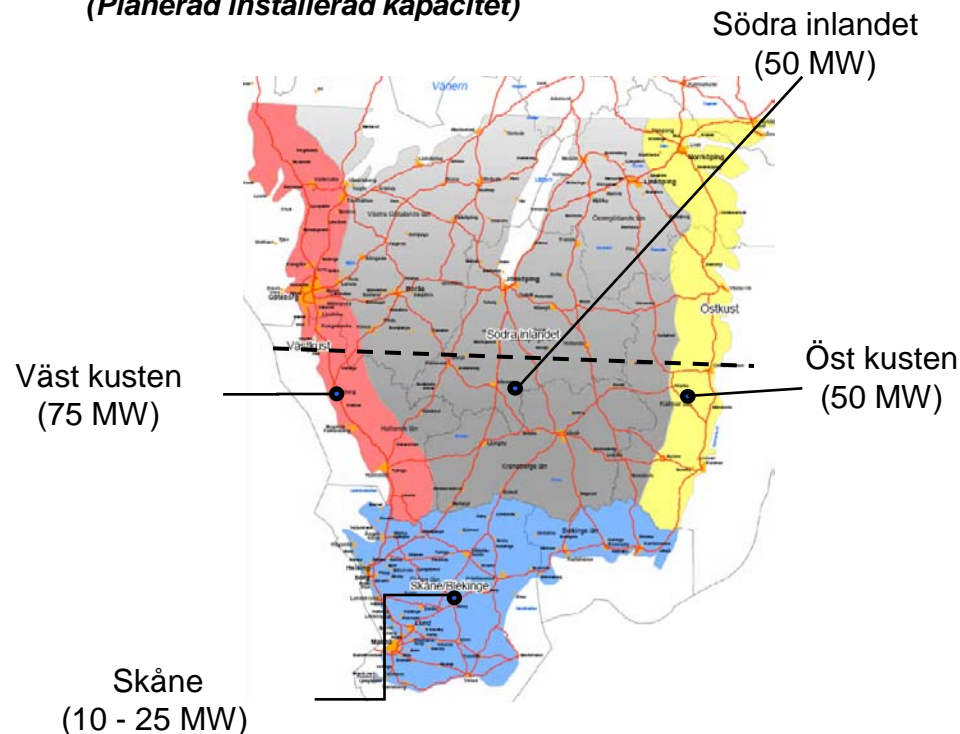
Tillstånd för byggnation av nya parker

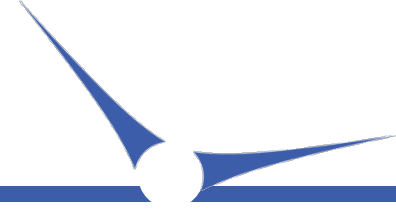
Tillståndprocessen

- Fortfarande långsam
 - Överklaganden är mer regel än undantag
 - Det tar normalt 2 till 3 år för att få alla tillstånd på plats för en ny vindkraftpark, inklusive överklaganden
- Arise förväntar sig att ha tillstånd på plats, ur den egna projektportföljen, för ca 150 till 200 MW under år 2011 och 2012 varav merparten i prisområde IV
- På grund av låga investerings- och driftkostnader, bättre och högre vindkraftverk samt högre intäkter i prisområde IV, ger även projekt med en relativt låg medelvind (6,6 till 6,7 m/sekund) en god avkastning (12 % eller bättre)
- Strategin att förvärva redan tillståndsgivna projekt fortsätter
- Projekt i norra Sverige kan vara av intresse då de generellt sett är större. Dock krävs en högre medelvind än i södra Sverige för att nå en god avkastning

Förväntade tillstånd 2011/2012

(Planerad installerad kapacitet)





Investeringskostnad

- Har sjunkit med ca 20 % de senaste åren
 - Stark krona mot €
 - Ökad produktionskapacitet (överutbud)
 - Ökad konkurrens
- Priserna har nu stabiliserats
 - Ökad försäljning i USA
- Konkurrens från leverantörer från Kina, Indien och Korea bedöms hålla priserna på rätt nivå från en köparens perspektiv
- Tecknade ramavtal säkrar våra inköp kommande år 2011 och 2012

Service kostnaden

- Kostnaden för service av vindkraftverken har sjunkit med ca 20 % de senaste åren
- Trenden är att större vindkraftägare, i viss utsträckning, anställer egen driftpersonal
- Detta leder till prispress, ökad tillgänglighet och en ökad lyhördhet för kundernas krav
- Arise har därför etablerat en liten egen service organisation

Effektivare vindkraftverk exempel – 6,7 m/sek, 12 % förluster

Turbine	Blade diameter	Swept area	MW	MWh/y	Full load hours
V 90	90 m	6 360 m ²	2,0	5 284	2 642 h
V 100	100 m	7 850 m ²	1,8	5 986	3 326 h
V 100 v.s. V90		23%	-10%	13%	26%
GE – 1,6 MW	100 m	7 850 m ²	1,6	5 796	3 622 h
GE 1,6 v.s. V90 2,0		23%	-20%	10%	37%

Förväntade förbättringar och trender

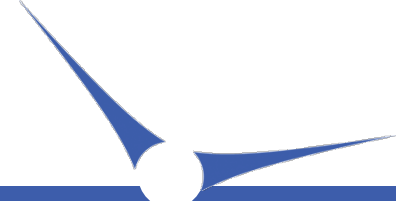
- Högre torn
- Längre och aerodynamiskt bättre utformade blad
- Lägre investeringskostnad per producerad kWh (under 5 SEK/kWh)
- Ökad kvalitet på service samt förbättrad tillgänglighet
- Break even cost runt 35 öre/kWh

Agenda



- I. Utvecklingen av den svenska vindkraftmarknaden
- II. År 2010 & åren därefter

År 2010 i sammandrag



Nyckeltal

- Intäkter: MSEK 66.7 (27.0) (Medelintäkt: 754 SEK/MWh)
- EBITDA: MSEK 35.1 (1.7)
- Netto resultat efter skatt: MSEK -18.3 (-7.6)
- Kassa per den 31:a dec MSEK 249.6
- Netto skuld per den 31:a dec MSEK 805.9
- Produktionskapacitet vid årets slut: 124 MW i drift eller under byggnation

Avgörande händelser

- Byggtakt: Bättre än plan (110 MW)
- Investeringskostnad: Lika med plan och sjunkande
- Drift- / underhållskostnad: Lika med plan och sjunkande
- Intäkter: Lika med plan (750 SEK/MWh)
- Vind året 2010 ¹: 16% lägre produktion än normalt

Projekt i drift eller under uppförande

I full drift

1	Oxhult, 24.0 MW	2	Råbelöv, 10.0 MW	3	Brunsmo, 12.5 MW
▪ Laholm, Halland		▪ Kristianstad, Skåne		▪ Karlskrona, Blekinge	
▪ Driftstart mars 2009		▪ Driftstart december 2009		▪ Driftstart mars 2010	
▪ 12 Vestas V90 – 2.0 MW		▪ 5 Vestas V90 – 2.0 MW		▪ 5 GE – 2.5 MW	
▪ Förväntad produktion; 62 GWh/år		▪ Förväntad produktion; 28 GWh/år		▪ Förväntad produktion; 30 GWh/år	

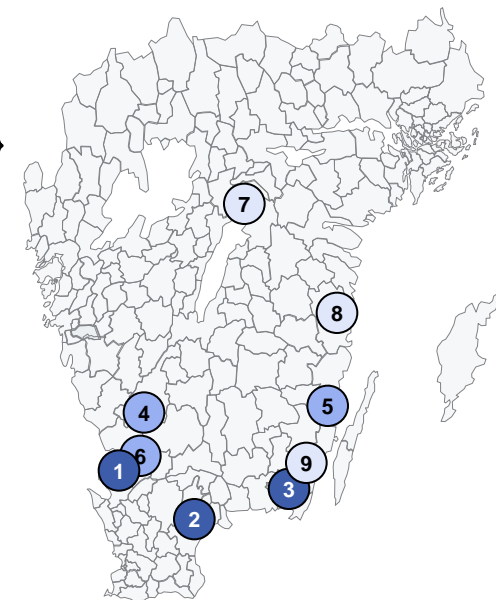
I drift, under intrimning²

4	Fröslida, 22.5 MW	5	Idhult, 16.0 MW	6	Kåphult, 17.5 MW
▪ Hylte, Halland		▪ Mönsterås, Småland		▪ Laholm, Halland	
▪ Driftstart december 2010		▪ Driftstart december 2010		▪ Driftstart december 2010	
▪ In full operation March 2011		▪ In full operation April 2011		▪ In full operation April 2011	
▪ 9 GE – 2.5 MW		▪ 8 Vestas V90 – 2.0 MW		▪ 7 GE – 2.5 MW	
▪ Förväntad produktion; 56 GWh/år		▪ Förväntad produktion; 35 GWh/år		▪ EFörväntad produktion; 47 GWh/år	

Under uppförande

7	Södra Kärra, 10.8 MW	8	Blekhem, 10.8 MW	9	Gettnabo, 12.0 MW
▪ Askersund, Närke		▪ Västervik, Småland		▪ Torsås, Blekinge	
▪ Byggstart november 2010		▪ Byggstart november 2010		▪ Byggstart mars 2011	
▪ Operation start in April 2011		▪ Operation start in May 2011		▪ Operation start in September 2011	
▪ 6 Vestas V100 – 1.8 MW		▪ 6 Vestas V100 – 1.8 MW		▪ 6 Vestas V90 – 2.0 MW	
▪ Förväntad produktion; 32 GWh/år		▪ Förväntad produktion; 29 GWh/år		▪ Förväntad produktion; 29 GWh/år	

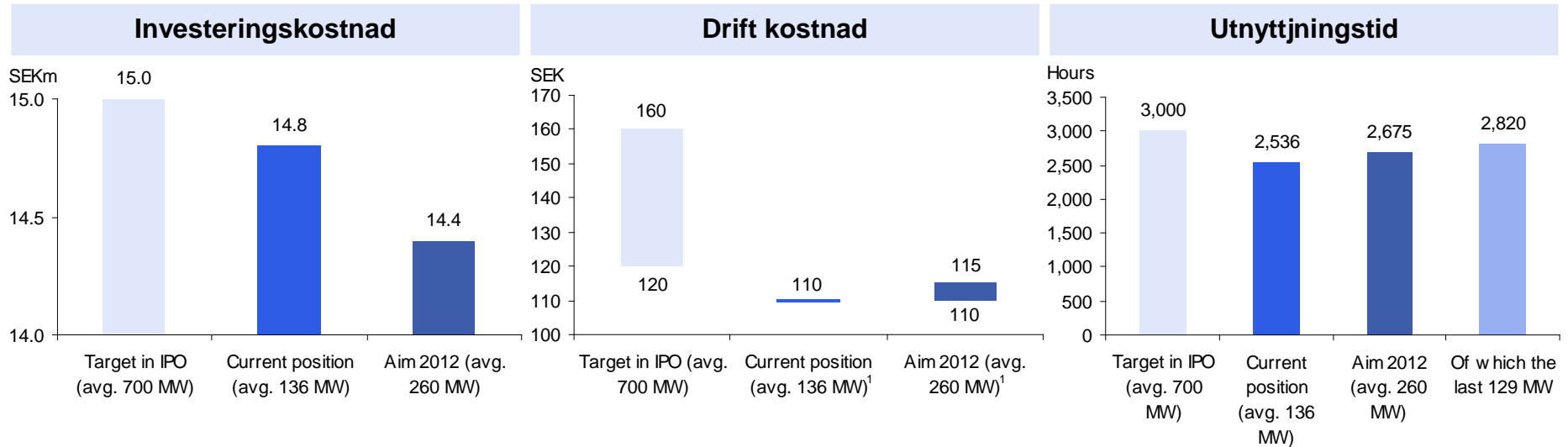
- Kapacitet: **136 MW**
- # vindkraftverk: **64 st**
- Årlig produktion: **350 GWh¹**



1) All produktion angiven för ett helt år samt antaget ett normalt vindår

2) Intrimning tar normalt ca 3 månader från driftsättning. Därefter nås full produktion

Stordriftsfördelar & effektivitet



- Arise Windpower har en professionell och erfaren organisation för projektgenomförande, drift och administration av vindkraftparker inkluderat en egen kran för installation av verken, ett eget elnätbolag samt en service organisation
- Möjligheten att själva utföra vissa arbeten sätter press på leverantörerna och leder till sänkta kostnader och ökad kvalitet
- Arise Windpower har även lyckats sänka investeringskostnaden genom ramavtal (stordriftsfördelar) samt ständiga förbättringar och inläring och förväntningarna är att investeringskostnaden skall vara fortsatt konkurrenskraftig

Jädraås projektet - kort

Projektet

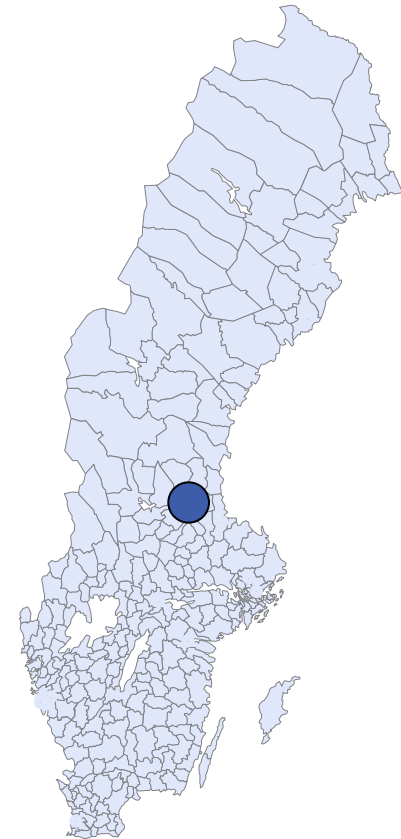
- Beläget utanför Gävle,, ~ 30 km från den svenska ost kusten
- Alla tillstånd på plats för installation av upp till 116 vindkraftverk
- Arrendeavtal på plats (40 år)
- Maximal höjd 165 m till vingpets
- Förväntad medelvind ~ 7.2 - 7.3 m/s
- Vindmätningar har skett med flera mätutrustningar i över 1 år

Option

- Arise har tecknat ett avtal vilket ger bolaget rätt) men ingen skyldighet) att ta över tillstånden inklusive arrendeavtalen
- Lokala markägare har rätt att köpa 3 av verken (9 MW). Arise avser behålla 75 till 120 MW. Målet är att finna en finansiell partner villig att köpa resterande del av projektet
- Ambitionen är att optionen skall kunna utnyttjas i juni med byggstart redan i augusti 2011

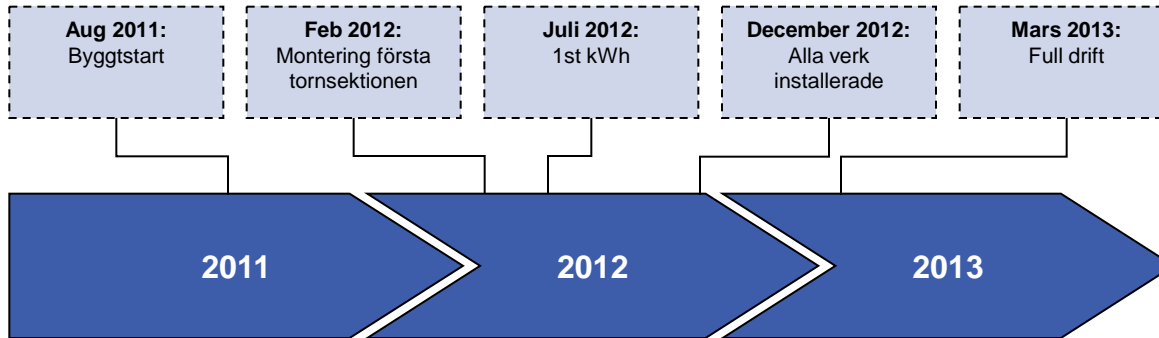
Installerad kapacitet

- Nätanslutningsmöjligheterna begränsar projektet till 200 MW i en första fas. Projektet kan expandera i ett senare skede givet att nätet förstärks.
- Villkorat avtal avseende leverans av 66 st V 112 maskiner har tecknats med Vestas. Var maskin har en kapacitet om 3 MW eller totalt 198 MW
- Vestas tillhandahåller också ett 15-årigt serviceavtal samt årsteknisk garanti



Jädraås projektet – tidplan och produktion

Tidplan

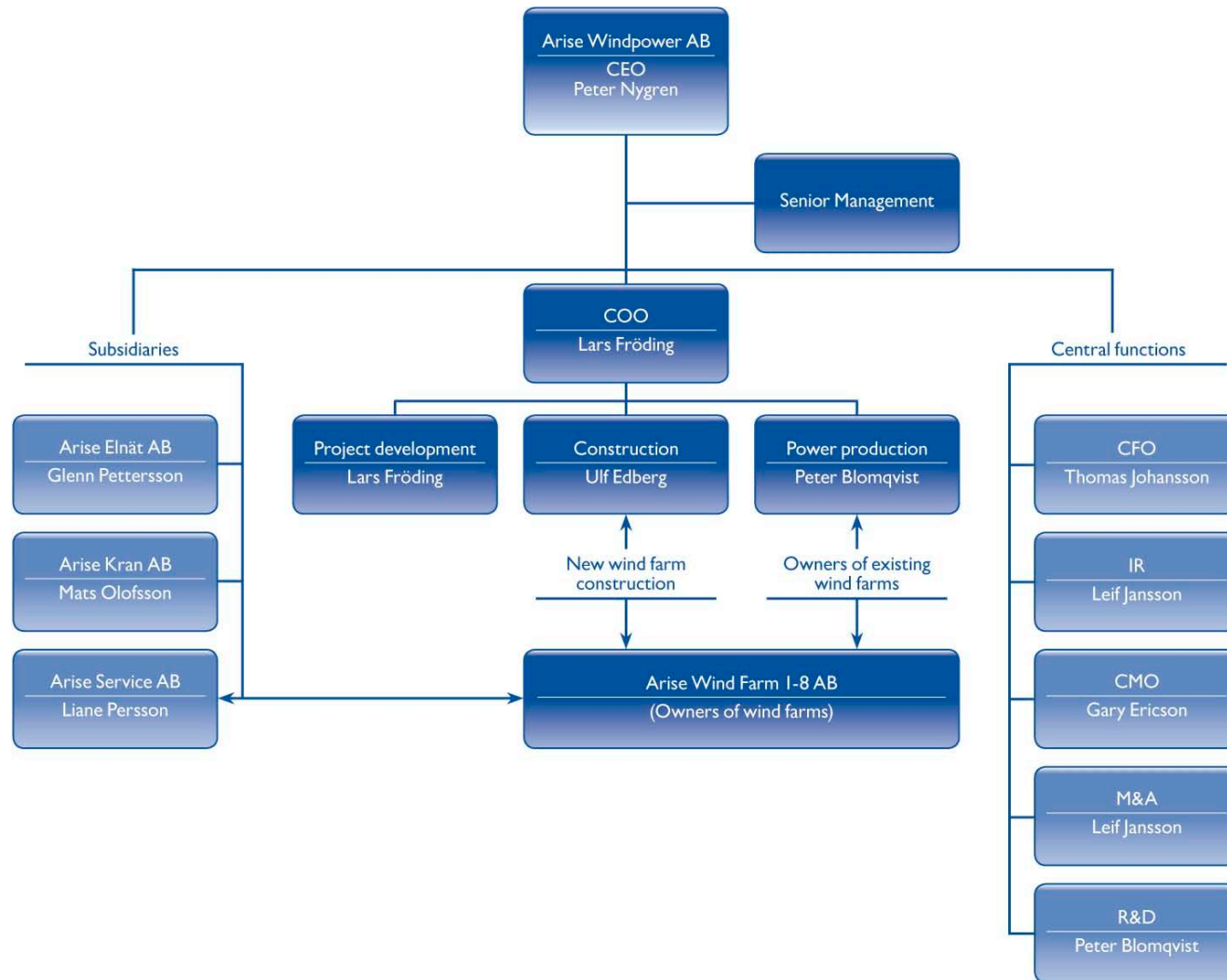


Förväntad produktion¹

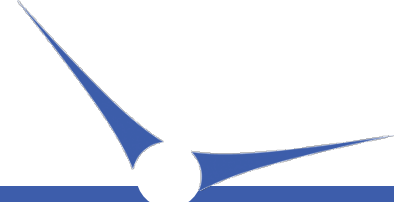
- Utnyttjningsgrad: 33 % ca
- Fullast timmar: 2,900 h/år
- Årlig produktion, hela projektet²: ~ 570 GWh/år
- Avkastning, projekt IRR: väl över 10 %



Komplett organisation för planerad utbyggnad



Handlingsplan 2011



Q2 - 2011

- Fokus på Jädraås projektet (planering, finansiering, partner) med förväntad byggstart i början av augusti
 - Parallellt utvecklas den egna projektportföljen
 - Ett öga på marknaden vad gäller projekt till salu
 - Förberedelse för byggstart av 125 MW Q3 – 2011

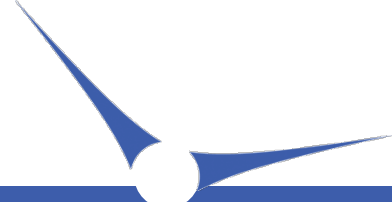
Q3 - 2011

- 136 MW I drift
- Byggstart av 125 MW (egen portfölj + del av Jädraås)
- Ökad projekt portfölj genom förvärv

Q4 - 2011

- 260 MW I drift eller under byggnation

Förväntad produktions utveckling



**Nuläge
136 MW**

- Förväntad produktion ~ 350 GWh på årsbasis (full produktion nås i september 2011)
 - Total investering ~ SEK 2,1 mdr
 - Specifik investeringskostnad 5,9 SEK/kWh

**Planerad
expansion upp
till 260 MW**

- Förväntad produktion ~ 750 GWh på årsbasis
 - Total investering ~ SEK 4,0 mdr
 - Specifik investeringskostnad 5,3 SEK/kWh

**Mål vid utgången
av år 2014**

- 300 st vindkraftverk i drift eller under byggnation
- Förväntad produktion ~ 2 000 GWh på årsbasis
 - Total investering ~ SEK 10,0 mdr
 - Specifik investeringskostnad 5,0 SEK/kWh

Förväntad produktionsutveckling

