

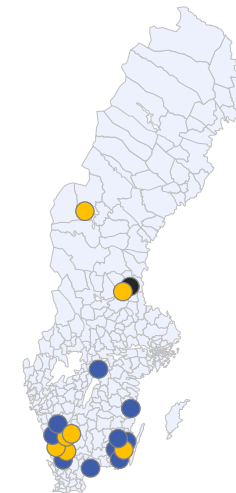


**Välkomna  
till Arise  
Årsstämma  
3 maj 2018**

# Arise i korthet

- **Ledande vindkraftföretag i Sverige**
  - Huvudkontor i Halmstad, ~25 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 hel- och delägda vindkraftparker**
  - Opportunistiska till vårt ägande
  - Refinansiering av egna parker (mars-18)

## Arise aktuella portfölj



- Ägda parker
- Samägda parker






Egenägd  
**241 MW (628 GWh)**

Totalt under förvaltning  
**770 MW (knappt 10 % av svensk/norsk marknad)**

Projektportfölj  
**~800 MW**

- Vindparker under förvaltning (för andra)

# Våra kunder

Partner	Projekt	MW	Transaktion Sale   CM   AM			Avtal	Färdig
<b>BLACKROCK®</b>	Brotorp	46.2	✓	✓	✓	Q4 2014	Q4 2015
	Tellenes	160			✓	Q4 2016	Q3 2017
	Svartnäs	115	✓	✓	✓	Q2 2017	Q1 2019
	Stjärnarp	5.4	✓	✓	✓	Q4 2014	Q4 2015
	Ryssbol	12	✓	✓	✓	Q4 2015	Q4 2016
	Ekeby	6			✓	Q2 2016	n.a.
	Storrun	30			✓	Q1 2015	n.a.
	Mombyåsen	33	✓	✓	✓	Q3 2015	Q4 2016
	Skogaby	7.2	✓	✓	✓	Q3 2015	Q3 2015
	Bohult	12.8	✓	✓	✓	Q3 2016	Q4 2016
	Solberg	75	✓	✓		Q1 2016	Q1 2018

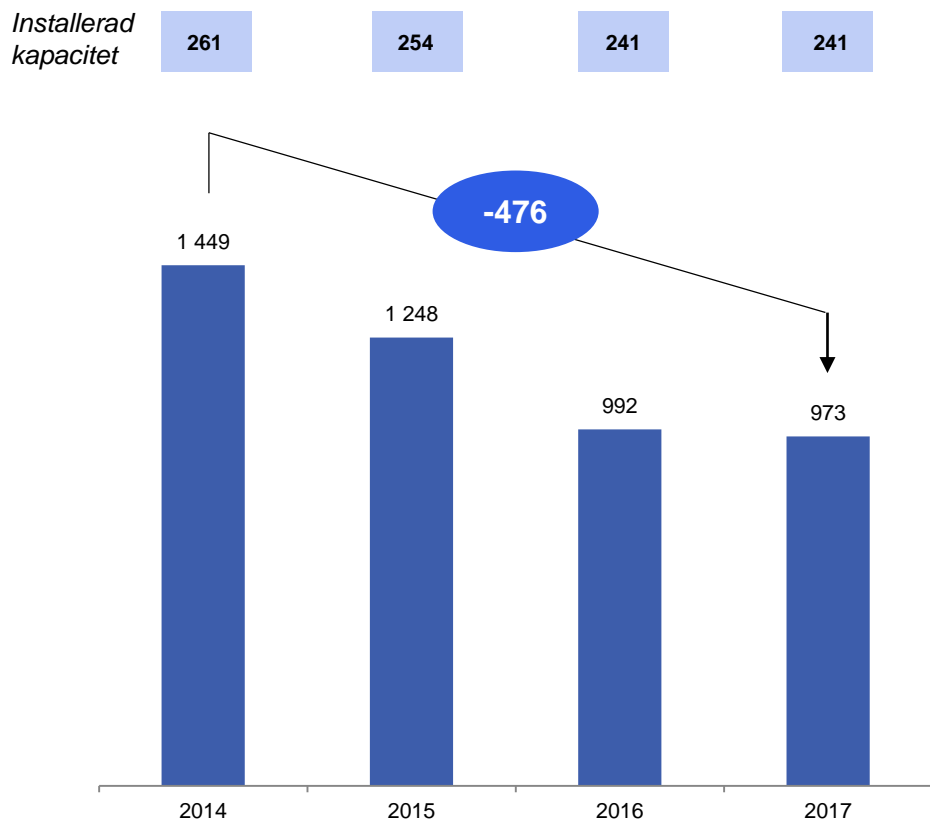
## Vi ska utveckla förnybar energi för en hållbar framtid!



- 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

# Förbättrad finansiell position

## Nettoskuld, mkr



## Refinansiering Q1 2018

- 650 mkr i säkerställd obligation
  - Kostnad inkl. hedgar: ~ 6 %
  - Ingen amortering
  - Förfall: mars 2021
  - Säkerhet: 10 egna vindkraftparker om 139 MW
- 100 mkr i banklån
  - Lägre räntenivå än obligationen
  - Amorteras under 2,75 års tid
  - Förfall: Dec 2020
  - Samma säkerhet som obligationen
- 75 mkr i 2-årigt banklån, som amorteras ned i takt med planerade positiva kassaflöden
- 245 mkr i konvertibelt lån, vilket kan omvandlas till aktier och som förfaller 2022

# 100% förnybar energi – en stark trend



## 100 % förnybar energi som inriktning

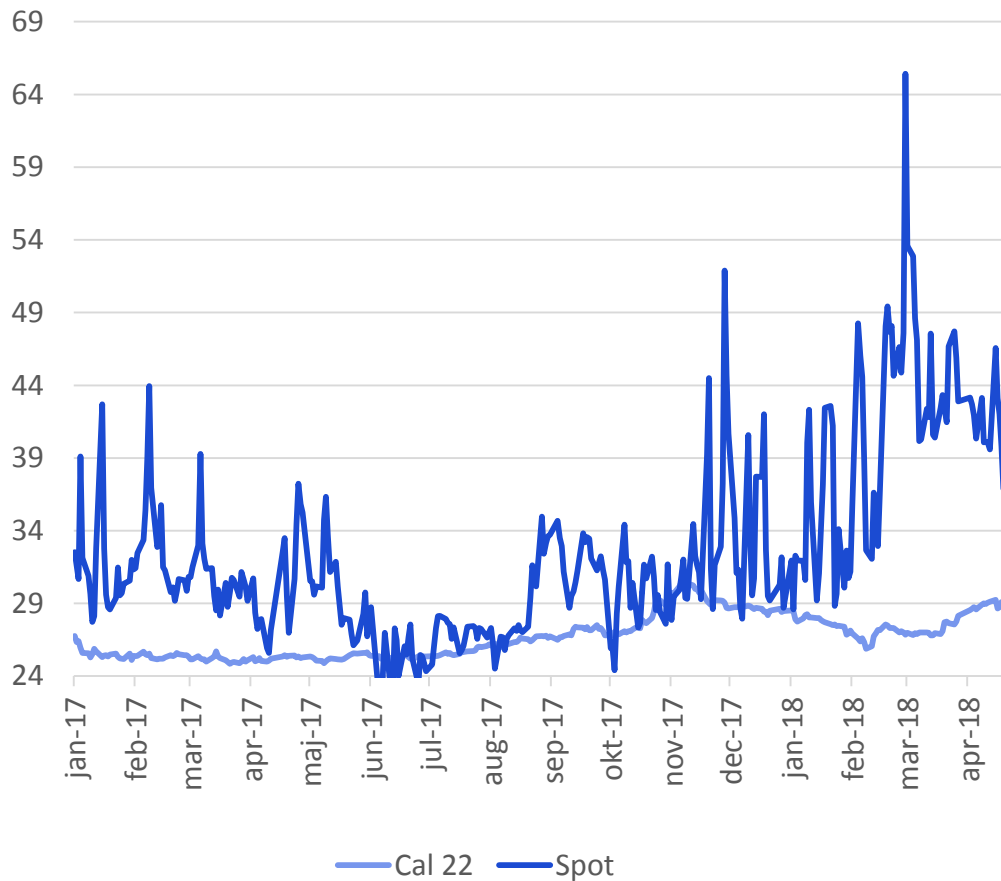
✓	<b>Ledande globala företag</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Ett flertal globala företag har mål om 100 % förnybar energi för sin konsumtion (bl.a. Apple, Google, Ikea, Nike, BMW m.fl)</li></ul>
✓	<b>Svensk politik</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Mål om 100 % förnybar energi till 2040 i Sverige (Energiöverenskommelse mellan fem riksdagspartier juni 2016)</li></ul>
✓	<b>Europeisk politik</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Ambitiösa mål</li><li>• Förbättringar inom ETS-systemet</li></ul>
✓	<b>Investerare och pensionsfonder</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Lägre räntor har ökat aptiten för avkastning (och risk) hos många investerare – ökat inflöde till alternativa investeringar såsom vindkraft, generellt positiv syn på gröna investeringar</li></ul>

## Betydelse för Arise

- 1. Brett stöd för utbyggnad av svensk vindkraft framåt**
- 2. Både stark efterfrågan på och god konkurrenskraft för landbaserad vindkraft**
- 3. God efterfrågan på investeringar i infrastrukturprojekt, såsom inom förnybar energi**

# Elpriserna visar potential på uppsidan

## Elprisutveckling (EUR / MWh)



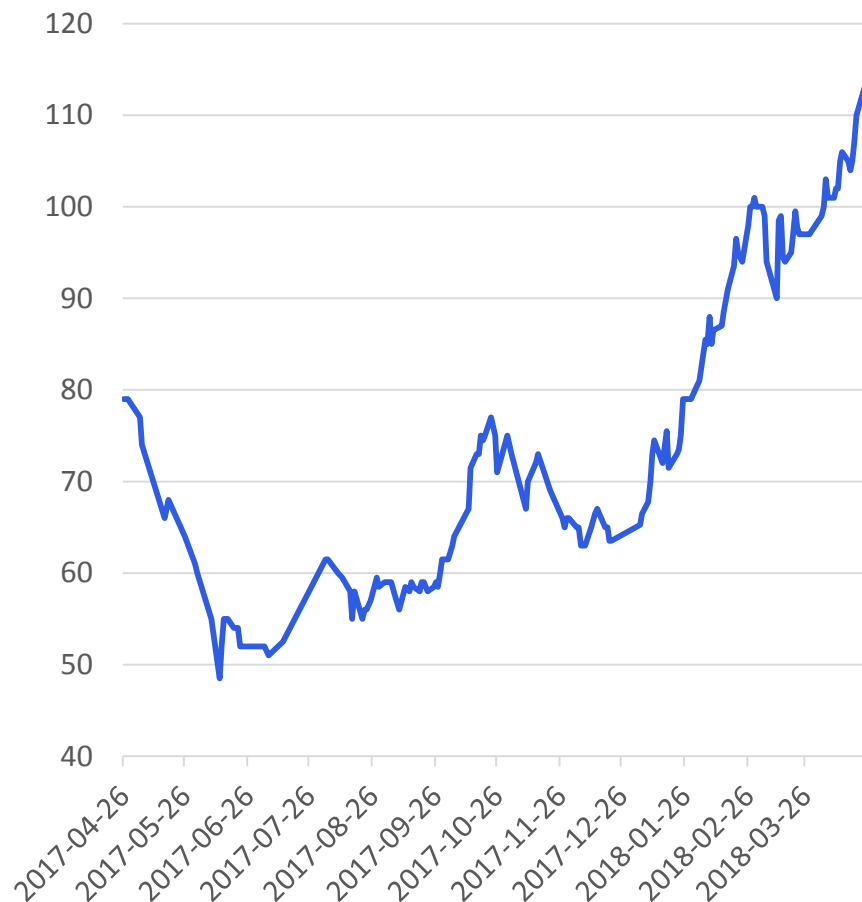
## Kommentarer

- Kallt första kvartal har drivit upp priser i början av 2018
- CO<sub>2</sub>-priser på väg uppåt inom ramen för utsläppshandeln
- Nya elkonsumerande tekniker och lösningar gör gradvis entré
- Marknaden fortsatt väldigt kortsiktigt orienterad, d.v.s. dålig likviditet i kontrakt längre ut på kurvan

# Elcertifikatpriserna återhämtar sig



## Elcertifikatpris (SEK/MWh)



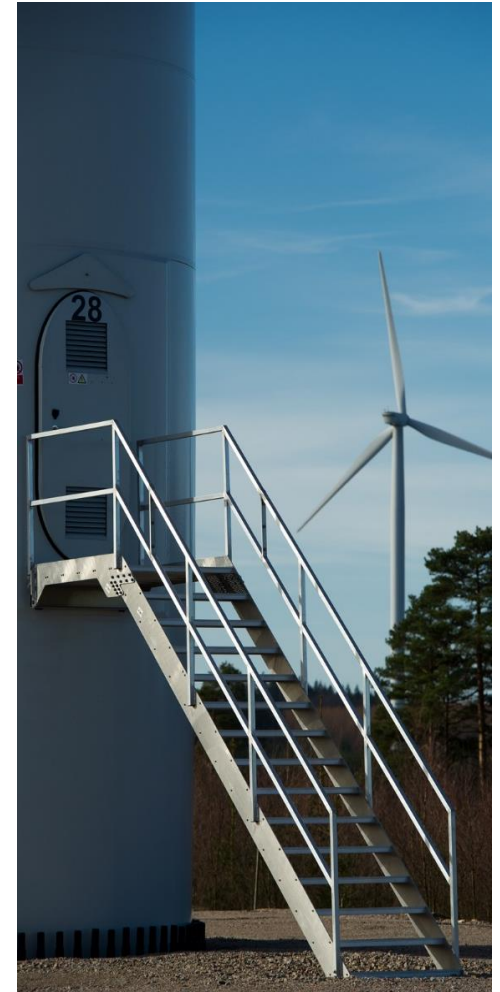
## Kommentarer

- Viktiga besked från politiken bidrog till att stabilisera marknaden under 2017
- ...men det behövs en stoppregel som minskar oron för systemets långsiktiga trovärdighet
- Kräftgång 2017 har förvandlats i rejäl uppgång under inledningen av 2018
- Den positiva prisutvecklingen beror främst på högre efterfrågan genom uppjusterad kvotkurva och därmed minskat överskott av certifikat
- Vi ser ingen anledning varför prisutvecklingen ska vända nedåt för korta kontrakt under 2018



# Viktiga händelser under 2017

- Företrädesemission av konvertibler om 245 Mkr genomfördes
- Samtliga icke-säkerställda obligationer 2014/17 löstes in, totalt 350 mkr
- 15-årigt fullserviceavtal ingicks med Vestas för samtliga egenägda Vestasparker
- En ny tillståndsprocess för Kolvallen inleddes efter avslag (inlämning av ny ansökan planeras till hösten 2018)
- Förvärv och efterföljande avyttring av projektet Svartnäs, 115 MW, till en fond förvaltd av BlackRock genomfördes
- Arise tog över förvaltningen av parken Tellenes i Norge åt BlackRock
- Nedskrivningar av egna parkers värde skedde med 139 Mkr, till följd av lägre långsiktiga elprisprognoser
- Arise återköpte säkerställda obligationer till ett totalt nominellt belopp om ca 52 mkr
- Optionsavtal med Dala Vind om rätt till förvärv av projektet Enviksberget (ca 35 MW)



# Delårsrapport Q1 2018

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 55 (44) mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 30 (21) mkr varav intressebolag påverkade koncernen med 0 (0) mkr
- Det operativa kassaflödet uppgick till 24 (47) mkr
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 12 (2) mkr
- Resultat före skatt uppgick till -16 (-20) mkr
- Produktionen uppgick till 132 (185) GWh, fördelat Egen vindkraftdrift 76 (93) GWh och Samägd vindkraftdrift 56 (92) GWh
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 522 (339) SEK/MWh, fördelat på el 356 (278) SEK/MWh och elcertifikat 166 (61) SEK/MWh
- Solberg färdigställdes för Fortums räkning i linje med tidplan och budget
- Arise refinansierade och förtidsinlöste framgångsrikt säkerställda obligationer om ca 950 miljoner. Efter refinansieringen kan bolaget rikta fullt fokus mot att öka tillväxten i bolagets projektutvecklings- och förvaltningsaffär värdeskapande i bolagets tillgångar

- Fokus på framgångsrikt färdigställande av projektet Svartnäs enligt budget och tidplan
- Genomförande av minst en projektförsäljning under 2018
- Fortsatt stöd från el- och certifikatpriser
- Maximera värdet på våra hel- och delägda vindkraftparker genom olika initiativ
- Öka storlek och hastighet i utvecklingsaffären, genom förvärv av nya projekt och vidareutveckling av egna projekt
- Fortsätta växa förvaltningsaffären
- Generera positiva kassaflöden för att ta ned nettoskulden ytterligare



**Tack för  
uppmärksamheten!**