

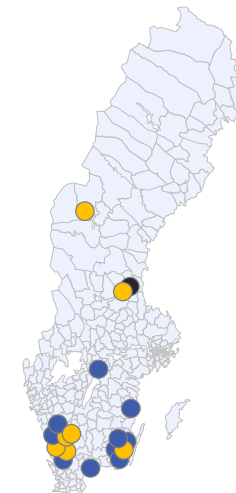


Välkomna till Arise Årsstämma 4 maj 2017

Arise i korthet

- **Ledande vindkraftföretag i Sverige**
 - Huvudkontor i Halmstad, ~29 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

Arise aktuella portfölj



- Ägda parker
- Samägda parker

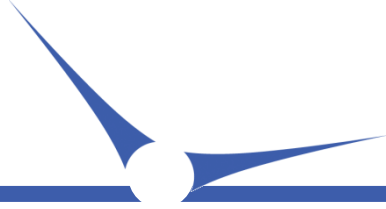
- Vindparker under förvaltning (för andra)

Egenägd
241 MW (628 GWh)

Totalt under förvaltning
655 MW (~8/9% av svensk/norsk marknad)

Projektportfölj
~1,000 MW

100% förnybar energi – en stark trend



100 % förnybar energi som inriktning

✓	Ledande globala företag	<ul style="list-style-type: none">Ett flertal globala företag har mål om 100% förnybar energi för sin konsumtion (bl.a. Apple, Google, Ikea, Nike, BMW m.fl)
✓	Svensk politik	<ul style="list-style-type: none">Mål om 100 % förnybar energi till 2040 I Sverige (Energiöverenskommelse mellan fem riksdagspartier juni 2016)
✓	Svenskt etablerat energiföretag	<ul style="list-style-type: none">“Med rätt förutsättningar finns det goda möjligheter att Sverige skulle kunna ha en till 100 % förnybar energiproduktion inom 25 års tid” (Magnus Hall, VD Vattenfall, SvD, 30 Nov 2015)
✓	Investerare och pensionsfonder	<ul style="list-style-type: none">Lägre räntor har ökat aptiten för avkastning (och risk) hos många investerare – ökat inflöde till alternativa investeringar såsom vindkraft

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 har vänt – och ledande analysföretag förväntar sig högre priser

Elprisutveckling (EUR / MWh)



Prisdrivare

På kort till medellång sikt

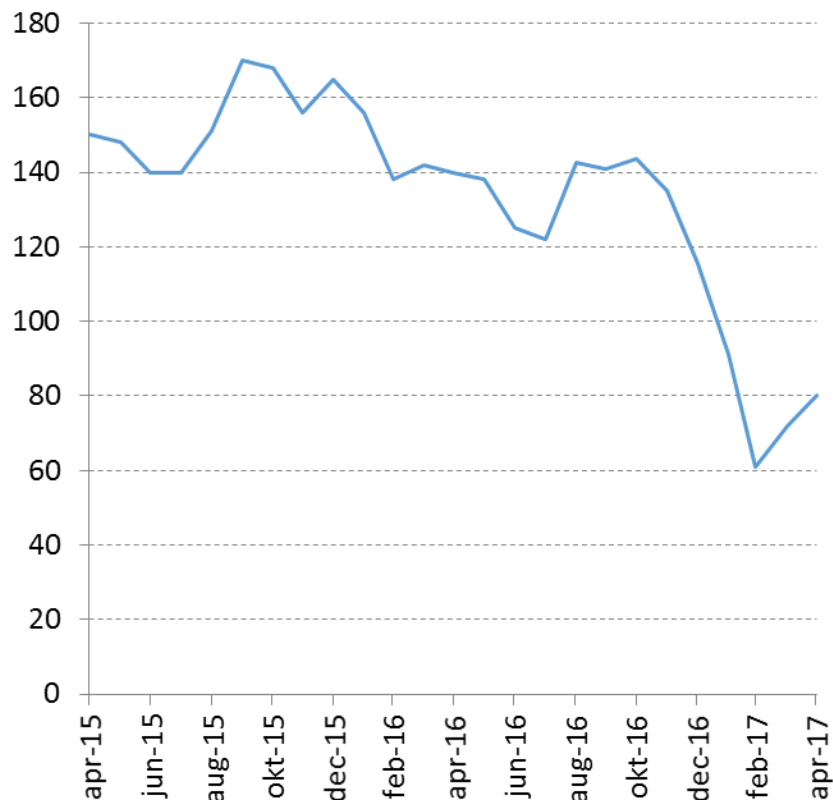
1. Regional kraftbalans
 - Hydrologi/väder
 - Kärnkraft¹
 - Ny förnybar kraft
 - Industrikonsumtion
 - Nya överföringsförbindelser

På lång sikt

2. Bränslepriser, geopolitik
 - Kol, Olja & CO2
 - Skifffergas
3. Världsekonomin
4. Politik, kärnkraft
5. Industrikonsumtion



Elcertifikatpris (SEK/MWh)



Kommentarer

- Kraftig prisnedgång i början av 2017
 - Oro för utbyggnad över målet om 28,4 TWh till 2020
 - Avsaknad av detaljer för förlängt system
- Uppfyllelse av energimål beror på el- och certifikatpriser ihop
 - Sjunkande kostnader p.g.a. teknikutveckling
- Positivt med besked från regeringen (19 april)
 - Linjär kvotkurva fr.o.m. 2022
 - Certifikat flyttas till 2018 - 2019, vilket ökar efterfrågan
- Prisrekyl uppåt efter besked
- Arise har för egenägd produktion prissäkrat ca 2/3-delar 2017 och 1/3-del mer långsiktigt

Några siffror för 2016

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 594 (487) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 138 (193) mkr varav intressebolag påverkade koncernen med 0 (-25) mkr.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 182 (170) mkr.
- Resultat före skatt uppgick till -52 (-164) mkr, inkl. nedskrivningar om -18 (-213¹) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -41 (-156) mkr, motsvarande -1,23 (-4,67) kr per aktie.
- Svagare vindar än normalt under 2016 samt färre parker i drift bidrog till en produktion om totalt 640 GWh (774 GWh)
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 433 (505) SEK/MWh, fördelat på el 297 (340) SEK/MWh och elcertifikat 136 (165) SEK/MWh.

Viktiga händelser under året

Försäljningar, förvärv och förvaltning

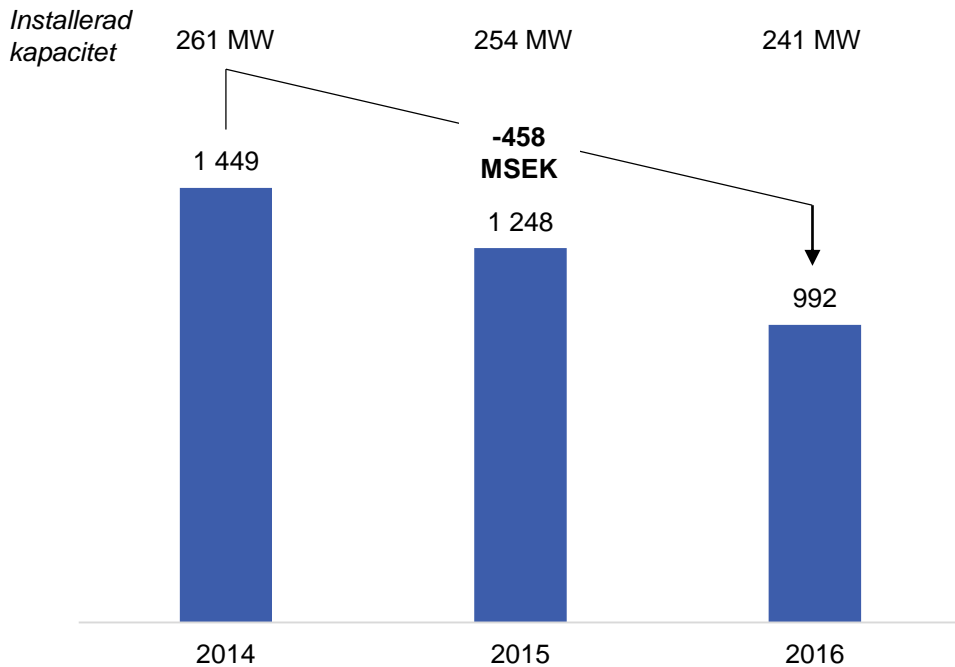
- Kolvallen (ca 200 MW) förvärvades och en avsiktsförklaring om försäljning ingicks senare med Fortum
- Fortum fattade investeringsbeslut för Solberg (75 MW)
- Avtal om förvärv av Kraftös projektportfölj (upp till 370 MW)
- Projektet Bröcklingeberget förvärvades från Ownpower Projects Europe AB (65 MW)
- Försäljningen av Bohult genomfördes enligt plan
- Mombyåsen och Ryssbol färdigställdes och förvaltning påbörjades
- Förvaltningsavtal tecknades med BlackRock avseende Tellenes Vindpark i sydvästra Norge (160 MW)



Förbättrat finansiellt läge



Nettoskuld (MSEK)



31 Dec 2016:

- 287 MSEK i kassa
- 50 MSEK i outnyttjad kreditfacilitet

Nuvarande finansiering

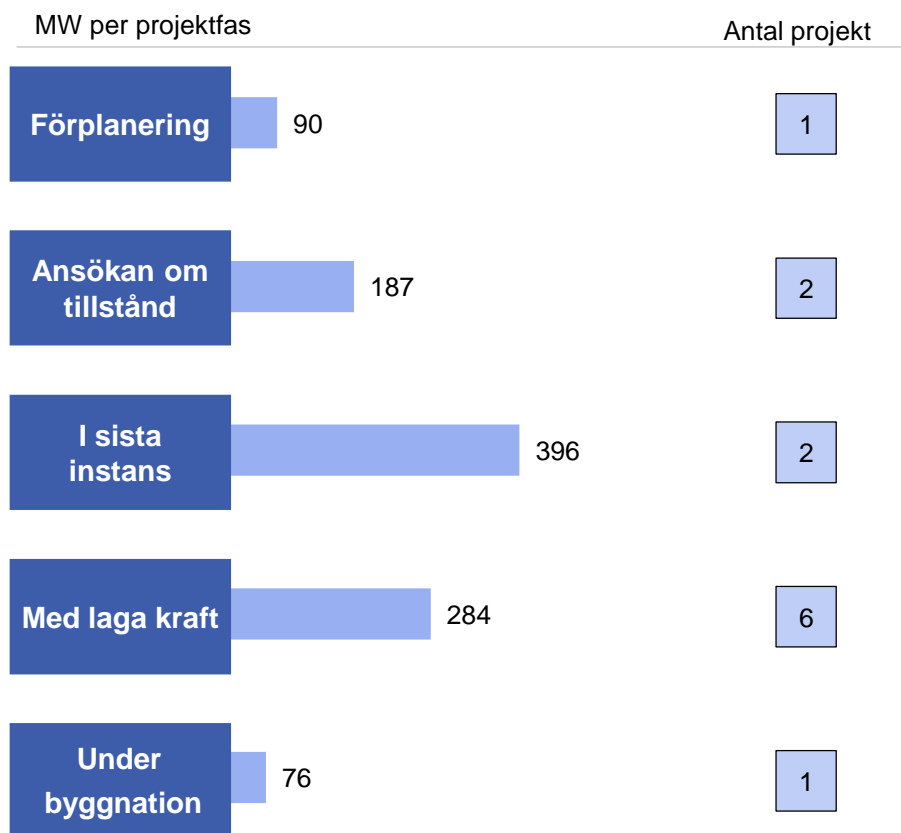
- 950 MSEK i säkerställd obligation
 - Kostnad inkl. hedgar: 4.5%
 - Amortering: 50 MSEK per år.
 - Förfall: April 2019
 - Säkerhet: 10 egna vindkraftparker om 139 MW
- 350 MSEK inkl. eget ägande om 50 MSEK i icke säkerställd obligation inlöst
- 245 MSEK i konvertibelt lån har tagits upp, vilket kan omvandlas till aktier och som förfaller 2022

Delårsrapport Q1 2017

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 44 (136) mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 21 (40) mkr varav resultat i intressebolag påverkade med 0 (0) mkr.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 47 (82) mkr.
- Resultat före skatt uppgick till -20 (-7) mkr och resultat efter skatt uppgick till -20 (-3) mkr motsvarande -0,58 (-0,08) kr per aktie.
- Produktionen uppgick till 185 (164) GWh, fördelat Egen vindkraftdrift 93 (88) GWh och Samägd vindkraftdrift 92 (76) GWh.
- Den genomsnittliga intäkten för Egen vindkraftdrift uppgick till 339 (483) SEK/MWh, fördelat på el 278 (353) SEK/MWh och elcertifikat 61 (131) SEK/MWh.
- För att offensivt utveckla Arise position samt för att stärka bolagets finansiella flexibilitet och handlingsfrihet genomfördes en företrädesemission av konvertibler om ca 245 mkr.
- Förvärvet av Kraftös projektportfölj om upp till 370 MW genomfördes och ett optionsavtal med rätt att förvärva projektet Svartnäs om cirka 100 MW tecknades.

Vår projektportfölj

Översikt








Beskrivning av läget

- Projekten varierar i storlek, 12-200 MW
- Goda vindlägen
- Goda förutsättningar för elanslutning
- Ett antal större projekt börjar mogna och kan potentiellt ha stor ekonomisk betydelse
- Arbetar intensivt med projekten Svartnäs (ca 100 MW) och Kolvallen (ca 200 MW)
- Vi letar aktivt nya projekt för att utöka portföljen

~1,000 MW pipeline med majoritet av projekten i sen fas

Våra kunder

Partner	Projekt	MW	Transaktion Sale CM AM			Avtal	Färdig
BLACKROCK®	Brotorp	46.2	✓	✓	✓	Q4 2014	Q4 2015
	Tellenes	160			✓	Q4 2016	Q3 2017E
	Stjärnarp	5.4	✓	✓	✓	Q4 2014	Q4 2015
	Ryssbol	12	✓	✓	✓	Q4 2015	Q4 2016
	Ekeby	6			✓	Q2 2016	n.a.
	Storrún	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	Q4 2017

Drift och förvaltning

Arise totala portfölj av förvalttad vindkraft om ca 655 MW – 241 MW egen och 414 MW för externa kunder – fördelar sig på 495 MW i Sverige och 160 MW i Norge, vilket utgör en signifikant andel av den totala marknaden med ca 8 % i Sverige och 9 % i Norge



495 MW
Förvaltning i Sverige

160 MW
Förvaltning i Norge

8 %
av Sveriges
installerade kapacitet

9 %
av Norges
installerade kapacitet



**Tack för
uppmärksamheten!**