

06.10.2017

P R E S E N T A S J O N

MUSKENSENTER ENERGI



Prosjektutvikling, søknad om konsesjon - søkerprosessen - og finansiering

Laponia Center AB og MuskenSenter AS inviterer private markedsaktører til et samarbeide om miljø- og natutvennlig grenseoverskridende vannkraftutbygging - Lappland kraftverk - for utvikling av det prosjekt- og ressursnære lokale næringslivet og samfunnet generelt i Norrlands indland og Nordland.

1.0 Investering i Lappland kraftverk prosjektet – rettet salg av kraftaksjer

1.1 Alternativ 1 - Salg av aksjer i MuskenSenter Energi

Salg av B-aksjer i MuskenSenter Energi - av totalt 25000 A og B-aksjer - vurderes solgt slik:

- I år 2017 selges 600 B-aksjer til kr. 2.500,- pr. aksje.
- I år 2018 selges 940 B-aksjer til kr. 3.300,- pr. aksje.
- I år 2018 selges 400 B-aksjer til kr. 4.000,- pr. aksje.

Aksjeutbytte:

- Kr. 790,- pr. aksje/år under byggeperioden.
- Kr. 1.000,- pr. aksje/år fra kraftverket er kommet i drift og i 60 år.

1.2 Alternativ 2 - Opptak av lån

MuskenSenter opptar lån mot vederlag som utbetales hvis kraftverket får konsesjon – slik:

- I år 2017 låner kr. 1.500.000,- vederlag 10 ganger lånebeløpet.
- I år 2018 låner kr. 1.700.000,- vederlag 8 ganger lånebeløpet.
- I år 2018 låner kr. 800.000,- vederlag 6 ganger lånebeløpet.

1.3 Risikoen er etter vår oppfatning dels beregnelig

Mark- og miljødomstolen tar beslutningen om «svensk samtykke».

- Vi mener - uten å kunne garantere - at vi får «svensk samtykke» til dette foretagendet, da prosjektet er i samsvar med svensk lovgivning, er et ledd i «*utveckling av det lokala näringslivet eller befintliga tätorter*», og at samene har «rådighet över mark- och vatnet» til formålet og i det aktuelle området.

Olje- og energidepartementet tar beslutningen om konsesjon til kraftverket.

- Det er ordinær usikkerhet i spørsmål om konsesjon til bygging av vannkraftverket – norsk «politisk risiko». Ny vannkraftproduksjon er imidlertid ønsket av regjering og Stortinget, og det skulle derfor være grunnlag til å mene at dette prosjektet får konsesjon.

2.0 Fremdrift i Lappland kraftverk prosjektet og påkommende prosjektutvikling

2.1 Lappland kraftverk prosjektet utvikler seg nå veldig fint og fort:

1. Prosjekteiere ved Multiconsult har nå utarbeidet og sendt inn Melding om prosjektet til Norges vassdrags- og energidirektorat (NVE).
2. NVE har godkjent Meldingen og sendt denne til Olje- og energidepartementet (OED) for vurdering/behandling.
3. Multiconsult har allerede utført det vesentligste av teknisk- og konsekvensutredning i miljøet for Lappland kraftverk.
4. Laponia Center har i brev av 26.09.2017 henvendt seg til Mark- och miljödomstolen i Umeå, for en bekreftelse om at det fra svensk side inter er å innvende mot påkommende søknad.
5. OED har sendt brev/«Notifikasjon etter Espoo-konvensjonen» den 10.10.2017 til svenske myndigheter ved Naturvårdsverket, med kopi til Klima- og miljødepartementet, NVE og Miljødirektoratet. I brevet ber OED om bekreftelse på at meldingen er mottatt og at det tas stilling til om det er ønskelig å delta i utrednings- og søknadsprosessen og eventuelle kommentarer til forslaget til utredningsprogrammet.
6. Etter Meldings prosessen - som dels anført - skal det utarbeides teknisk utredning, og konsekvensutredning for søknaden.
7. Det tas sikte på å få sendt inn søknaden om konsesjon i utgangen av februar 2018 og at konsesjon foreligger i utgangen av desember 2018.

3.0 Finansiering av prosjektutvikling/søknad om konsesjon for Lappland kraftverk

MuskenSenter vurderer ulike former for finansiering av prosjektutvikling – konsesjonssøknad – for Lappland kraftverk, som kan være kombinert med deriblant.

3.1 Salg av aksjer i MuskenSenter Energi AS – som alternativ 1

Lappland Kraft AS (sus) blir bygge og driftsselskap for Lappland kraftverk og skal eies bare av Laponia Center AB med 66 prosent og MuskenSenter AS med 34 prosent.

MuskenSenter har stiftet MuskenSenter Energi AS som sammen med MuskenSenter skal forestå prosjektutvikling – søknad om konsesjon – til Lappland kraftverk/Lappland Kraft. MuskenSenter svarer/betaler alle – herunder MuskenSenter Energi sine - prosjektutviklingskostnader i forbindelse søknad om konsesjon for Lappland kraftverk.

For finansiering av denne prosjektutvikling – søknad om konsesjon – fram til konsesjon blir gitt, vurderer MuskenSenter deriblant rettet nedslag av del av sine B-aksjer i MuskenSenter Energi. Det selges i så fall etter behov og opp til ca.2500 aksjer - i tillegg til tidligere solgte aksjer - av totalt 25000 aksjer i selskapet, til en samlet beløp til ca. 7,7 mill. kroner.

Salg av MuskenSenter Energi B-aksjer – basert på rådende forhold, vilkår og forutsetninger – vurderes med forbehold om endringer eventuelt solgt slik:

- I år 2017 selges; ytterligere ca. 600 B-aksjer til kr. 2.500,- pr. aksje,
- I år 2018 selges; ca. 940 B-aksjer til 3.300 kroner pr. aksje,
- I år 2019 selges; ca. 400 B-aksjer til 4.000 kroner pr. aksje.

Aksjeutbytte både for A-aksjer og B-aksjer er fastsatt til minimum kr. 790,- pr. aksje/år,

under byggeperioden - fra det blir gitt konsesjon og fram til kraftverket har kommet i drift, og til

kr. 1.000,- pr. aksje/år,

fra kraftverket er kommet i drift og i 60 år fram i tid.

Aksjeutbytte indeksreguleres årlig, fra konsesjon er gitt og i 60 år.

B-aksjer får 1/10 dels stemmerett i forhold til A-aksjer i generalforsamlingen, men ellers er A og B aksjer likestilt.

3.2 Opptak av lån – som alternativ 2

MuskenSenter opptar lån for finansiering av prosjektutvikling – søknad om konsesjon – for Lappland kraftverk, i den utstrekning det blir nødvendig.

MuskenSenter opptar lån mot vederlag som utbetales hvis kraftverket får konsesjon, alternativt kan lånet konverteres som aksjer i MuskenSenter Energi AS.

Lånet opptas slik det her følger:

- I år 2017 låner selskapet kr. 1.500.000,- mot vederlag, alternativt aksjer.
- I år 2018 låner selskapet kr. 1.700.000,- mot vederlag, alternativt aksjer.
- I år 2018 låner selskapet kr. 800.000,- mot vederlag, alternativt aksjer

Vederlaget beregnes og utbetales slik det her følger:

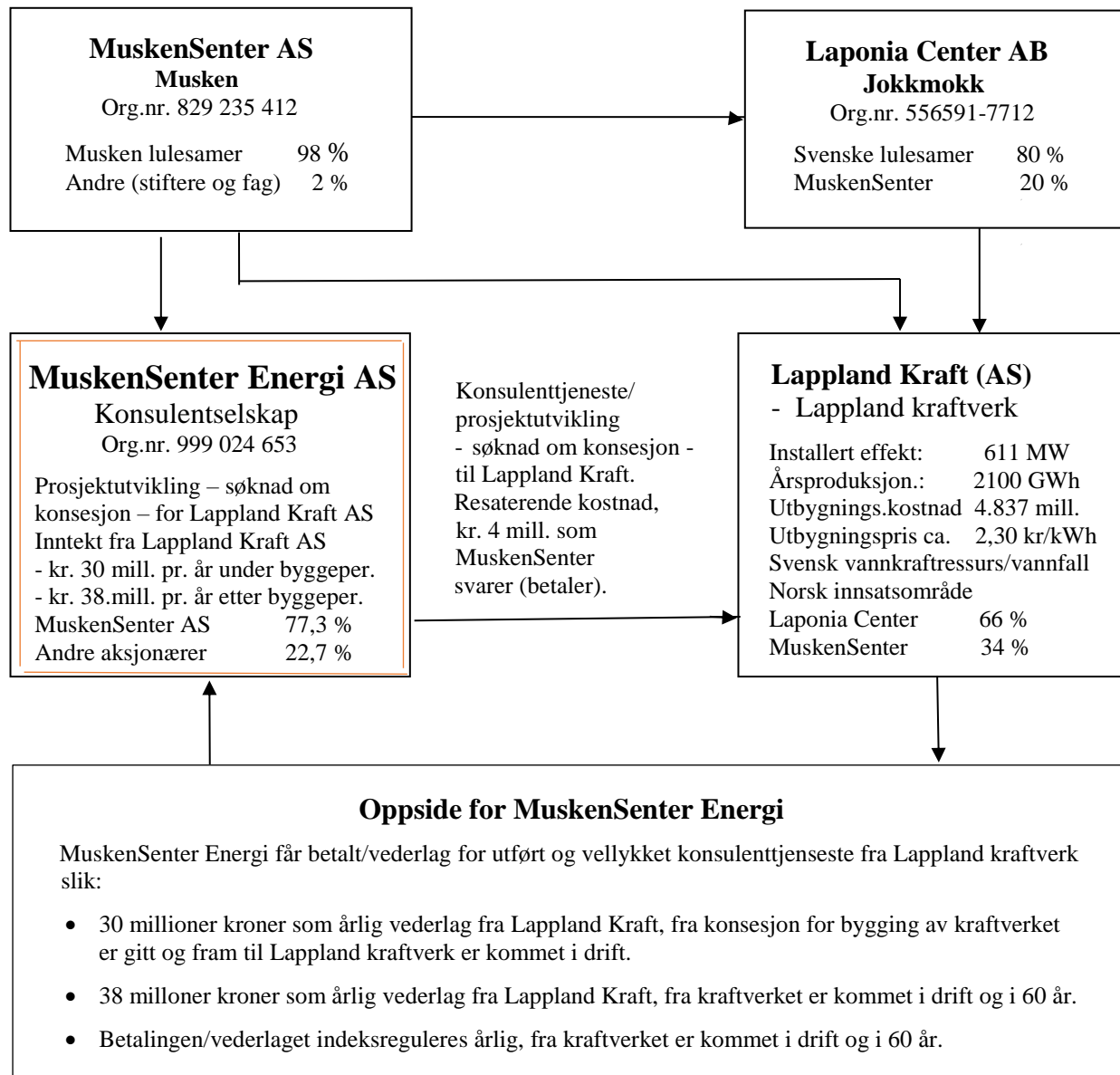
- Lånet som opptas i år 2017 med kr. 1.500.000,- tilbakebetales med 10 ganger lånebeløpet, dvs. med kr. 15.000.000,- totalt.
- Lånet som opptas i år 2018 med kr. 1.700.000,- tilbakebetales med 8 ganger lånebeløpet, dvs. med kr. 13.600.000,- totalt.
- Lånet som opptas i år 2018 med kr. 800.000,- tilbakebetales med 6 ganger lånebeløpet, dvs. med kr. 4.800.000,- totalt.

Vederlaget tilbakebetales når Lappland kraftverk får konsesjon og finansiering for bygging av kraftverket er ordnet/fullført.

Hvis det ikke blir gitt konsesjon for bygging av kraftverket, må låntaker avskrive lånekravet, alternativt å konverterer lånebeløpet mot aksjer i MuskenSenter Energi AS i håp om andre senere inntekter for selskapet.

4.0 Organisasjonskart for Lappland kraftverk prosjektet

Lappland kraftverk prosjektet, herunder prosjektutvikling for Lappland Kraft AS (Lappland kraftverk) – er organisert slik det her følger



5.0 Lappland kraftverk – generelt

Lappland kraftverk er et grenseoverskridende miljø- og naturvrennlig vannkraftverk under planlegging, basert på svensk vannkraftressurs, fallrettighet, interesse og norsk tiltaksområde, natur, miljø og samfunn.

Formålet er å utvikle et fremtidsrettet og rikt (samisk, svensk og norsk) nærings- og samfunnsliv, herunder utvikle det lokale næringslivet, kulturen og eksisterende tettsteder i Norrlands inland og Nordland.

For bygging av Lappland kraftverk må det søkes om norsk konsesjon etter norsk lovgivning, svensk «samtykke» under henvisning til konvensjon mellom Norge og Sverige av 11. mai 1929 og senere bestemmelse i svenske «Miljöbalk» (1989:808) 4 kap. § 1, andre ledd første punktum.

Lappland kraftverk får tilført svenske vannkraftressurser fra norske Messingmalmvatnan, Leirvatnet, Blåmannsisvatnet, svenske Staddajavrre til Sårjåsjavrre, og avløp fra øvre Sårjåsjavrre i Norge og Pieskehaure i Sverige til kraftstasjon i havnivå (15 moh.) ved Fagerli i Sulitjelma. Derfra ledes vannet i avløpstunnel til planlagt utløp i Grytvika i Saltdalsfjorden.

Lappland kraftverk er førstehandsberegnet slik:

- | | |
|------------------------------|-------------------------|
| • Inntak/fallhøyde kote | 820/577 moh. |
| • Magasin størrelse | 470 mill.m ³ |
| • Tilløpstunnel lengde | 45 km. |
| • Avløpstunnel lengde | 29 km. |
| • Installert effekt: | 612 MW. |
| • Midlere årsproduksjon | 2100 GWh/år. |
| • Beregnet utbyggingskostnad | 4.837 mill. |
| • Utbygningspris | 2,30 kr/kWh. |

Omsetning/driftsinntekt for Lappland kraftverk/Lappland Kraft – etter en strømpris på 40 øre/kWh og svenske grønne sertifikater på 25 øre/kWh – blir 1,365 mrd. nok, som beskattes i samsvar med bestemmelsen om svenske vannkraftressurser i Norge og norsk bedriftsbeskatning. Utbyggingskostnaden for Lappland kraftverk er beregnet til ca. 4,84 mrd. ca. 2,30 kr/kWh. med kostnad til renter og avdrag dette måtte medføre. Anførte forhold gir et betydelig overskudd til utbytte.

6.0 Prosjekteiere til Lappland kraftverk

MuskenSenter AS og Laponia Center AB er prosjekteiere til Lappland kraftverk under planlegging i Sulitjelma i Fauske, Sørfold og Saltdal kommuner. Lappland Kraft AS (sus) er et driftsselskap for Lappland kraftverk med kraftstasjon i Sulitjelma. MuskenSenter er opprinnelig morselskap og står for strategisk plan- og prosjekutvikling.

MuskenSenter (herunder prosjekteiere) har selv ikke mulighet, kompetanse og eller kapital til å gjennomføre denne prosjektutvikling for søknad om konsesjon til Lappland kraftverk.

7.0 Prosjektutviklingselskap MuskenSenter Energi

MuskenSenter AS har etablert et datterselskap ved navn MuskenSenter Energi AS som sammen med MuskenSenter skal forestå prosjektutvikling, herunder søknad om konsesjon for Lappland kraftverk/Lappland Kraft.

8.0 Dagens eierskap i MuskenSenter Energi

Dagens eiere i MuskenSenter Energi AS er:

- | | | |
|-------------------|--------------|-----------------|
| • MuskenSenter AS | 19313 aksjer | 77,257 prosent. |
| • Andre | 5687 aksjer | 22,743 prosent. |
| • Totalt | 25000 aksjer | 100 prosent |

9.0 MuskenSenter svarer for alle kostnader

MuskenSenter svarer for alle kostnader - herunder kostnader for MuskenSenter Energi - som er og kan relateres til prosjektutvikling for søknad om konsesjon til Lappland kraftverk, etter en særskilt avtale mellom partene.

10.0 Prosjektutviklings kostnad – rest til finansiering

Den totale prosjektutviklings kostnaden for Lappland kraftverk – egne administrasjons kostnader, investeringer, reiser, konsekvensutredning, teknisk utredning for søknad om konsesjon, og utarbeidelse av søknad om konsesjon – er beregnet til Nok 13,9 mill.

Denne totalkostnaden er nå vesentlig redusert/nedbetalt, og kan ytterligere avtale reguleres, og justeres basert på egenkapital til ca. Nok 6,0 mill.

Prosjektutviklingen - herunder konsekvensutredning, teknisk utredning for søknad om konsesjon, og utarbeidelse av søknad om konsesjon - som utføres av Multiconsult er nå redusert, avtalt, nedbetalt og skal ytterligere nedbetales slik at det totale kapitalbehovet til Multiconsult blir

ca. 4,0 mill. fram til februar 2018.

11.0 Beregnet oppside – fortjeneste – for MuskenSenter Energi

Prosjekteiere ved Lappland Kraft har besluttet å gi et vederlag - for prosjektutvikling/søknad om konsesjon - til MuskenSenter Energi med

kr. 30,0 mill. under byggeperioden av Lappland kraftverk og

kr. 38,0 mill. under elproduksjon i 60 år, etter avtale med MuskenSenter.

Vederlaget indeksreguleres årlig, fra kraftverket er kommet i drift og i 60 år.

Vilkår for dette vederlaget er at Lappland Kraft får konsesjon til bygging av kraftverket og at kraftverket kommer i drift.

12.0 MuskenSenter Energi AS trer inn i prosjektutvikling/søkerprosessen

MuskenSenter Energi AS (som konsulent) trer inn i prosjektutvikling - søknad om konsesjon – for Lappland kraftverk i samarbeid med MuskenSenter som svarer for finansiering av prosjektutviklingen/søkerprosessen.

Aksjeutbytte i MuskenSenter Energi fremkommer slik

Grunnlag for aksjeutbytte	Under byggeperioden	Under el.produksjon/60 år
Årlig utbetaling fra Lappland Kraft	30 000 000	38 000 000
Driftskostnader	- 2 945 000	- 3 753 000
Resultat før skatt	27 055 000	34 247 000
Skatt	- 7 305 000	- 9 247 000
Resultat etter skatt	19 750 000	25 000 000
Antall aksjer	25 000	25 000
Utbytte per aksje	790	1 000

Årlig utbetaling fra Lappland Kraft og utbytte per aksje indeksreguleres årlig.

13.0 Fremdrift i prosjektarbeidet

Tidligere behandlingen av prosjektet kan oppsummeres slik det her følger.

- 1 Olje og energidepartementet (OED) har i et brev av 23.02.2010 anført at kraftverket kan bygges/eies i hundre prosent privat regi/svenske interesser.
- 2 Fauske kommune, Sørfold kommune og Saltdal kommune (berørte kommuner) har i brev av 22.04.2010 stilt seg velvillig til prosjektet.
- 3 Lappland kraftverk - med inntak av vann fra Sårjåsjavre og Pieskehaure - har i brev av 09.05.2011 fra DN og NVE fått fritak fra en videre Samlet plan behandling, eller godkjent med hensyn til Samlet plan behandling.
- 4 Multiconsult, Ålesund/Oslo har utarbeidet Melding - med forslag til utredningsprogram - for Lappland kraftverk og oversendt denne til Norges vassdrags- og energidirektorat (NVE) den 20 desember 2016.
- 5 NVE har ved brev av 15.09.2017 oversendt Meldingen til Olje- og energidepartementet (OED) for behandling av denne og videresending til svenske myndigheter.

- 6 Laponia Center har i brev av 26.09.2017 henvendt seg til Mark- og miljødomstolen i Umeå, med anmodning/forklaring om at det fra svensk side intet er å innvende mot påkommende søknad om konsesjon for planlagte Lappland kraftverk, jf "Konvensjon mellom Norge og Sverige av 11. mai 1929", § 7 nr. 2.
- 7 Olje- og energidepartementet har i brev av 10.10.2017 til svenske myndigheter/ Natutvårdsverket i Sverige oversendt "Notifikasjon etter Espoo-konvensjonen" om Lappland kraftverk prosjektet.

OED ber om bekreftelse på at meldingen er mottatt, at det tas stilling til om det er ønskelig å delta i utrednings- og søknadsprosessen og eventuelle kommentarer til forslaget til utredningsprogrammet, jf Espoo-konvensjonen art. 3 nr. 3 flg.

Påkommende behandlingen av prosjektet kan oppsummeres slik det her følger.

- 8 Meldingsfasen - i prinsipp gjennomført:
 - * Tiltakshaver ved Multiconsult har ved melding redegjort for de planer som foreligger, virkninger og konsekvenser som bør vurderes og de konsekvensutredningene som ansees nødvendig. Meldingen skal sendes til berørte norske myndigheter og parter.

NVE fastsetter det endelige konsekvensutredningsprogrammet på bakgrunn av forhold under meldingsfasen.
- 9 Utredningsfasen – 01.06.17
 - * Multiconsult har igangsatt konsekvensutredning, utført i prinsipp alle markarbeide, og teknisk utredning i samsvar med tiltakshavers fastsatte programmet i Meldingen. De tekniske/økonomiske planene utvikles videre på bakgrunn av nye opplysninger og innspill etter meldings perioden og nye utredninger.
- 10 Søknadsfasen – 01.03.18
 - * Når utredningsfasen er avsluttet, alle nødvendige dokumenter er fastlagt og planleggingen er avsluttet, sendes søknaden med dokumentene og konsekvensutredningene til Olje- og energidepartementet (OED) v/NVE.
- 11 Svensk saksbehandling – 15.03.18
 - * NVE oversender søknaden til Olje- og energidepartementet (OED) for formell oversendelse av søknaden til svenske myndigheter.
 - * Svensk samtykke til bygging av Lappland kraftverk - basert på søknad til NVE – blir så gitt av den svenske Regjering og eventuelt Riksdagen.
- 12 Konsesjon for bygging av Lappland kraftverk – 01.12.18
 - * Endelig tillatelse til planlagt kraftutbygging fastsettes mellom Norge og Sverige, herunder basert på vilkår fra svenske myndigheter.
- 13 Kraftutbygging iverksettes – 15.01.19
 - * Det er grunnlag til å mene at kraftutbyggingen kan settes i gang i mars 2018.
- 14 Kraftproduksjon - Lappland kraftverk:
 - * nord linken Sårjås-inntaket, settes i drift – 15.01.2021.
 - * øst linken Pieske-inntaket, settes i drift – 15.01.2022.

14.0 Risiko/usikkerhet - ved investering i MuskenSenter Energi

Risikoen/usikkerheten kan - etter vår oppfatning - oppsummeres slik:

1. Den største usikkerhet - etter vår oppfatning - har vært knyttet til om MuskenSenter fikk tilstrekkelig kapital til å utføre gjenstående prosjektutvikling (søknad om konsesjon for bygging av Lappland kraftverk) ved salg av aksjer i MuskenSenter Energi. Kapitalbehovet er redusert fra opprinnelig 9,1 mill. til nå ca. 4 mill. for år 2017/2018. Denne usikkerheten - med hensyn til kapital - er ikke lengre truende.
2. Den andre usikkerheten er knyttet til om vi får svensk «samtykke» (etter bestemmelsene i konvensjon mellom Norge og Sverige av 11 mai 1929) til å regulere de aktuelle «svenske nationalälvarna» (svenske vannkraftressurser) under henvisning til «*utveckling av det lokala näringslivet eller befintliga tätorter*», etter bestemmelsen i «Miljöbalk (1989:808) 4 kap. 1 § første ledd 2.
3. Det er også knyttet en viss usikkerhet i om vi får norsk konsesjon til bygging av kraftverket - norsk «politisk risiko».
4. Utover dette er det også generell prosjektrisiko.

15.0 Selskapets ledelse - nøkkelpersoner

MuskenSenter Energi og MuskenSenter ledes av personer - styre sammensetning - med lang erfaring innen industri, anleggsvirksomhet og energiforsyning.

16.0 Forbehold om endringer

Alle anførte forhold, beregninger, vurderinger, aksjeutbytte og vederlag er basert på Lappland kraftverk prosjektet slik det er beskrevet. Endringer i prosjektet vil også lede til endringer i alle anførte forhold, og tiltak som er planlagt.

Vi tar videre forbehold om endring/regulering av aksjeprisen og vederlaget for lånet, basert på vår egen vurdering av risikoen med aksjekjøpet og lån til prosjektutvikling.

16.0 Konklusjon

Overnevnte forhold vil etter vår oppfatning lede til at de sentrale myndighetene i Norge gir konsesjon etter vannressursloven § 8 til bygging av Lappland kraftverk. Videre vil trolig også svenske myndigheter gi sitt samtykke til at det gis konsesjon til bygging av kraftverket, jfr. art. 12 i konvensjon mellom Norge og Sverige av 11. mai 1929.

NORDLAND OCH NORRLANDS INLAND I SAMARBETE

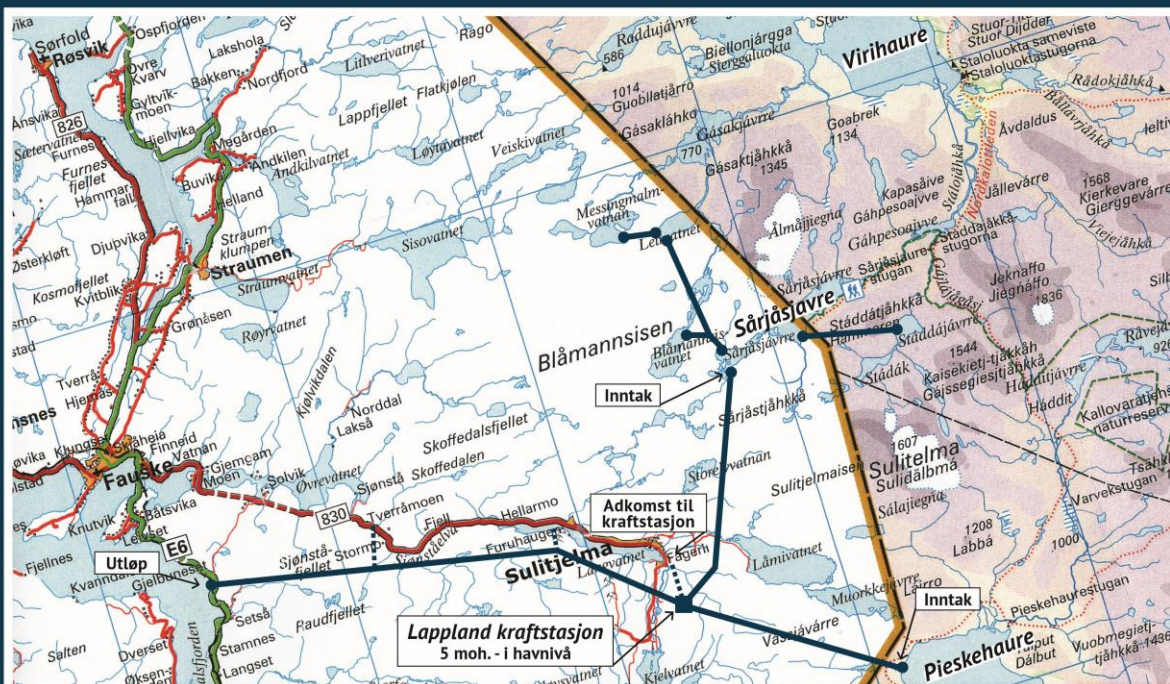


LaponiaCenter AB og MuskenSenter AS inviterer till ett samarbeite om miljø- og naturvænlig kraftproduksjon for å utvekle ett framtidssinnsrett og rikt (samisk, svensk og norsk) nærings- og samhøllssliv i Nordland og Norrlands inland.

Planerad verksamhet är teknisk/ekonomisk väl realistisk gjennomførbart, är förenlig med gällande grundlagar, härunder i överensstämelse med bestämmelserna i miljöbalken och beslutet om nationalälvarna.

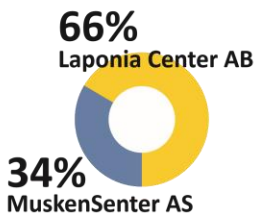
Jfr. Miljøbalk 4. kap. §§ 1 og 6.

NORDLAND OG NORRLANDS INLAND I SAMARBEID



Bajep Sårjåsjavre (822 moh.) og Pieskehaure (577 moh.) reguleres til Lapland kraftstasjon (5 moh.) i Sulitjelma.

Eierskap:



Lapland kraftverk Sulitjelma i Fauske kommune

Etablering av samisk grenseoverskridende miljø- og naturvennlig vannkraftutbygging for å utvikle det lokale næringslivet, kulturen og eksisterende tettsteder i Nordland og Norrlands inland – basert på svensk vannkraftressurs, fallrettighet, interesse og norsk tiltaksområde, natur, miljø og samhold.

Beregnete nøkkeltall: Installert effekt: 611 MW Årsproduksjon: 2024 GWh Utbyggingskostnad: 5230 MNok
Finansiering: Utbyggingskostnad med 5230 MNok: 100 % belåning
 Utbyggingskostnaden er godt innenfor 70 % av kraftverkets markedsverdi
 Prosjektutviklingskostnad med 22 MNok: Egenkapital (søkes eksternt)

Dato; 04.10.2017

MuskenSenter
MuskenSenter **Energi**

Simon Andersen