

Eolus Vind AB (publ)

Delårsrapport 1 september 2009 – 30 november 2009



Verksamhetsårets första kvartal, 1 september 2009 – 30 november 2009

- ✓ Nettoomsättningen ökade mycket kraftigt och uppgick till 235 Mkr (23).
- ✓ Rörelseresultatet uppgick till 24,6 Mkr (0,1). Resultat efter finansiella poster uppgick till 26,4 Mkr (3,4). Resultat efter skatt uppgick till 19,8 Mkr (2,5), vilket motsvarar 1,09 kronor (0,14) per aktie.
- ✓ Under kvartalet etablerades 10 vindkraftverk (1) med en total effekt på 15,2 MW (0,8).
- ✓ Elproduktionen från koncernens vindkraftverk uppgick till 14,6 GWh (14,5) med en genomsnittlig intäkt på 73 öre / kWh (74).
- ✓ Produktionskapaciteten i koncernens egna vindkraftverk ökade med 2,8 MW genom investering i två vindkraftverk.
- ✓ Eolus utsågs till det mest snabbväxande företaget i Skåne i Dagens Industris Gasellundersökning. I hela landet var Eolus det näst mest snabbväxande företaget enligt samma undersökning.
- ✓ I november beslutade styrelsen att genomföra en nyemission med företrädesrätt för tidigare ägare. Emissionen genomfördes under november och december och tillförde bolaget 158,5 Mkr. Teckningsgraden uppgick till 202 %.

Resultat i korthet

	Sep – Nov 2009	Sep – Nov 2008	Helår 2008/2009	Helår 2007/2008
Nettoomsättning, Mkr	235,6	22,8	731,0	439,9
Rörelseresultat, Mkr	24,6	0,1	65,1	65,2
Resultat efter finansiella poster, Mkr	26,4	3,4	71,0	69,9
Resultat efter skatt, Mkr	19,8	2,5	50,8	51,9
Resultat per aktie, kronor	1,09	0,14	2,81	2,91
Under perioden etablerade verk, antal	10	1	29	26
Under perioden etablerade verk, MW	15,2	0,8	48,2	32,0
Nettoförändring egna verk, MW	2,8	-1,0	-0,2	0,4
Elproduktion, GWh	14,6	14,5	39,7	45,3



Eoluskoncernen

Eolus Vind projekterar, uppför och förvaltar vindkraftanläggningar som uppfyller högt ställda miljökrav, med god totalekonomi för markägare, investerare och aktieägare.

Koncernen består av moderbolaget Eolus Vind AB (publ) och dotterbolagen Ekovind AB, Blekinge Offshore AB och OÜ Baltic Wind Energy.

Eolus Vinds huvudidé är att projektera och uppföra vindkraftsanläggningar i goda vindlägen och antingen behålla dem för att bedriva elproduktion eller att sälja dem nyckelfärdiga till kunder.

Projektering

Eolus har sedan starten 1990 utvecklat en gedigen kompetens när det gäller etablering av vindkraftanläggningar. Eolus har hittills medverkat vid etableringen av 212 vindkraftverk med en total effekt på 214 MW. Projekten genomgår delfaserna förprojektering, projektering och etablering. Etableringsfasen avslutas efter godkänd provdrift genom att anläggningen antingen avyttras till kund eller överförs till den egna förvaltningsverksamheten. Resultatavräkning sker då godkänd provdrift genomförs. Eftersom relativt få objekt befinner sig i etableringsfasen samtidigt, kan omsättning och resultat variera kraftigt mellan enskilda kvartal. Projekteringsverksamheten finansieras främst genom eget kapital och genom förskott från kunder.

Förvaltning

Koncernen innehar egna vindkraftanläggningar för elproduktion. Intäkterna härrör dels från försäljning av elkraft och dels från försäljning av de elcertifikat som tilldelas producenter av förnybar el. På balansdagen den 30 november 2009 ägde koncernen hela eller andelar i 22 vindkraftverk med en total effekt på 22,9 MW. Eoluskoncernens andel av produktionen från dessa verk beräknas uppgå till 53 GWh.

Konsultverksamhet

Eolus erbjuder med hjälp av egen personal tekniska och administrativa konsulttjänster åt vindkraftintressenter. Bolaget har genom åren byggt upp en både bred och djup kompetens inom i stort sett alla de områden som berörs vid etablering och drift av vindkraftverk. Exempel på konsulttjänster är upphandling, projektledning, vindvärderingar, ljudanalyser, miljökonsekvensbeskrivningar samt redovisning och administration av drift av anläggningar.

Händelser i sammandrag för första kvartalet

Projektering

Intäkterna från projektering och försäljning av nyckelfärdiga vindkraftsanläggningar uppgick till 225,0 Mkr (12,1). Under första kvartalet etablerades och resultatavräknades 10 vindkraftverk med en total effekt på 15,2 MW enligt nedanstående:

<u>Plats</u>	<u>Kommun</u>	<u>Antal verk</u>	<u>Modell</u>	<u>Tot effekt</u>	<u>Kund</u>
Tumleberg 1-2	Essunga	2	Vestas V90	4,0	Externa kunder
Mörkagården	Vara	1	Vestas V90	2,0	Extern kund
Isgrannatorp 1	Kristianstad	1	Enercon E82	2,0	Egen investering
Isgrannatorp 2-3	Kristianstad	2	Enercon E82	4,0	Externa kunder
Lörby 4	Sölvesborg	1	Enercon E53	0,8	Egen investering
Lörby 5-7	Sölvesborg	3	Enercon E53	2,4	Externa kunder
		10		15,2	

Utöver ovanstående nyckelfärdiga anläggningar har några projekt under utveckling avyttrats under perioden. Intäkter från dessa avyttringar uppgick till 3,0 Mkr.

Förvaltning

Under perioden september – november 2009 uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 14,6 GWh, jämfört med 14,5 GWh för motsvarande period 2008. För jämförbara anläggningar har vindens energiinnehåll varit något lägre under perioden jämfört med motsvarande period 2008.

Intäkter från förvaltningsverksamheten uppgick till 10,6 Mkr (10,8). Den genomsnittliga intäkten uppgick till 73 öre / kWh (74).

Produktionskapaciteten har ökats med 2,8 MW under kvartalet genom investering i ett Enercon E82 2,0 MW vindkraftverk vid Isgrannatorp i Kristianstad kommun och ett Enercon E53 0,8 M vindkraftverk vid Lörby i Sölvesborgs kommun. Vid periodens utgång uppgår koncernens produktionskapacitet till 22,9 MW med en beräknad årlig produktion om 52,8 GWh.

Övrigt

Eolus utsågs till Skånes mest snabbväxande företag i Dagens Industris gaselltävling. Sett över hela riket var Eolus det näst mest snabbväxande företaget med en omsättningstillväxt på 1 788% mellan räkenskapsåren 2004/2005 och 2007/2008.

Den 10 november beslutade styrelsen att genomföra en nyemission med företräde för tidigare aktieägare. Genom emissionen tillfördes Eolus 158,5 Mkr före emissionskostnader. I emissionen utgavs 4 528 600 nya aktier. Efter att teckningen avslutats i december kunde konstateras att teckningsgraden uppgick till 202% och att samtliga aktier betalats och registrerats under det andra kvartalet.

Eolus inköp av vindkraftverk sker i stort sett uteslutande i Euro. Som en del av arbetet med valutasäkring har Eolus en stor del av likviditeten placerad i Euro. I resultaträkningens post Ränteintäkter ingår kursvinst på likvida medel med +3,4 Mkr. Under 3-månadersperioden försvagades den svenska kronan gentemot Euron. Verksamheten som helhet gynnas naturligtvis av en starkare krona gentemot Euron.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Efter balansdagen har ytterligare 7 vindkraftverk med en total effekt på 12,8 MW tagits i drift. Ytterligare verk kommer att driftsättas under de närmaste veckorna.

I december tecknade Eolus avtal med Vestas om leverans av 17 Vestas V90 under 2009.

Den 16 januari hölls årsstämma i Hässleholm. På stämman valdes Tomas Björklund till ny styrelseledamot som ersättare för Maria Sandstedt. Charlotte Arvidsson valdes till ny styrelsesuppleant. I samband med årsstämman anordnade Eolus ett vindkraftseminarium som besöktes av ca 400 deltagare.

Framtidsutsikter och prognos

Läget på kredit och finansmarknaderna börjar allt mer att normaliseras. Möjligheterna att finansiera den typ av projekt som Eolus främst arbetar med synes vara goda. Den nyemission som Eolus genomförde under december 2009 kommer att underlätta den kraftiga expansionen som vi förväntar oss de närmaste åren.

Styrelsen upprepar tidigare lämnad prognos innebärande att för verksamhetsåret 1 september 2009 – 31 augusti 2010 bedöms 54 verk med en total effekt på 97,5 MW att kunna etableras och resultatavräknas. Styrelsen planerar för att 9 av verken skall behållas för eget ägande och förvaltning och att resterande 45 avyttras till externa kunder. Leveransavtal har ingåtts med tillverkare avseende samtliga dessa verk. Baserat på ovanstående antaganden och under nuvarande marknadsförutsättningar bedömer styrelsen att koncernens omsättning kommer att uppgå till ca 1 400 Mkr med ett beräknat resultat efter finansiella poster på ca 90 Mkr.

För 3-årsperioden 09/10 – 11/12 räknar Eolus med att etablera ca 200 verk med en effekt på ca 400 MW. Planen att utöka portföljen av egna vindkraftverk med 40 MW till 2011 ligger fast.

Likviditet och finansiering

Likvida medel har under kvartalet minskat med 48,9 Mkr och uppgick vid periodens slut till 102,6 Mkr. Minskningen är främst hänförlig till ökning av pågående projekt och att investeringar egenfinansierats under perioden. Under kvartalet har långfristiga skulder minskat med 2,5 Mkr. Soliditeten uppgår till 56 % vid periodens utgång, jämfört med 48 % vid periodens början.

Resultatutvecklingen för enskilda perioder påverkas främst av i vilken takt vindkraftprojekt färdigställs, avyttras och resultatavräknas. Likaså påverkas balansomslutningen kraftigt av storleken på pågående vindkraftprojekt och i vilket stadium dessa befinner sig. När det gäller projekt som kommer att avyttras nyckelfärdiga till kunder, strävar bolaget efter att matcha betalningsplanerna från kunderna med dem som bolaget har gentemot de största leverantörerna i respektive projekt.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 271,4 Mkr (16,3 Mkr) med ett resultat efter finansiella poster på 26,9 Mkr (-2,9 Mkr). Resultat efter skatt uppgick till 19,8 Mkr (-2,9), motsvarande 1,09 kr per aktie (-0,16). Moderbolagets likvida medel uppgick på balansdagen till 93,5 Mkr jämfört med 173,0 Mkr vid räkenskapsårets början. Moderbolagets soliditet uppgick till 60 % på balansdagen jämfört med 50 % vid räkenskapsårets början.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med BFNAR 2007:1. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av risker hänvisas till sid 33-35 i Eolus årsredovisning för 2008/2009.

På balansdagen hade Bolaget utestående valutaterminer uppgående till 8,0 MEUR. Marknadsvärdet för dessa uppgick till 4,4 Mkr.

Eolus har ingått swapavtal avseende räntesäkring av skulder till kreditinstitut för egna vindkrafts-anläggningar. På balansdagen omfattades 76 % av skulderna till kreditinstitut av räntesäkringsinstrument. Dessa hade ett negativt marknadsvärde på 4,7 Mkr.

Eolus-aktien

Eolus B-aktie handlas sedan den 28 maj 2009 på NASDAQ OMX First North i Stockholm. Mellan den 1 september och 30 november omsattes 1 337 124 aktier till kurser mellan 34,50 och 51,00 kr, med ett medelpris på 43,98 kr. Senaste betalkurs den 27 januari 2010 var 41,80 kr.

Kommande rapporttillfälle

Delårsrapport för kvartal 2, december 2009 – februari 2010

den 27 april 2010

Delårsrapport för kvartal 3, mars 2010 – maj 2010

den 12 juli 2010

För ytterligare information kontakta:

Per Witalisson, Vice VD och ekonomichef

Telefon: 0451 – 491 52, 0702 – 65 16 15

E-post: per.witalisson@eolusvind.com

Koncernresultaträkningar

Belopp i tkr	Q1	Q1	Helår	Helår
	09-09-01 -09-11-30	08-09-01 -08-11-30	08-09-01 -09-08-31	07-09-01 -08-08-31
Nettoomsättning	235 607	22 871	730 969	439 929
Förändring av pågående arbete för annans räkning	59 253	84 348	66 217	-6 023
Övriga rörelseintäkter	1 234	2 698	8 183	14 701
	296 094	109 917	805 369	448 607
Rörelsens kostnader				
Kostnad för varor och projektering	-255 815	-97 743	-687 613	-340 114
Övriga externa kostnader	-3 983	-2 374	-13 946	-10 045
Personalkostnader	-6 889	-4 839	-18 298	-16 806
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 841	-4 394	-18 629	-16 173
Övriga rörelsekostnader		-466	-1 756	-226
Rörelseresultat	24 566	101	65 127	65 243
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	1 015	6 050
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-26	1 157	126	1 063
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3 421	3 188	10 071	3 621
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 605	-1 061	-5 372	-6 109
Resultat efter finansiella poster	26 356	3 385	70 967	69 868
Skatt på periodens resultat	-7 369	-856	-21 495	-17 939
Minoritetsintresse	801	-	1 350	-
Periodens resultat	19 788	2 529	50 822	51 929
Resultat per aktie (kr)	1,09	0,14	2,81	2,91
Medelantal aktier (tusen)	18 114	18 114	18 114	17 818
Antal aktier vid periodens slut (tusen)	18 114	18 114	18 114	18 114

Koncernbalansräkningar

Belopp i tkr	09-11-30	08-11-30	09-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	58	198	93
	58	198	93
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	3 650	3 900	3 637
Vindkraftverk, fundament och elanläggningar	233 902	191 590	195 242
Inventarier	6 565	3 257	6 385
Pågående nyanläggning och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	1 230	4 326	4 460
	245 347	203 073	209 724
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	840	1 390	840
Fordringar hos intresseföretag	88	88	88
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 371	2 192	4 081
Andra långfristiga fordringar	1 683	2 349	1 983
Minoritetsintresse	751	-	0
	5 733	6 019	6 992
Summa anläggningstillgångar	251 138	209 290	216 809
Omsättningstillgångar			
Varulager mm			
Förskott till leverantörer	98 075	251 787	160 609
Pågående vindkraftsprojekt	88 160	0	0
	186 235	251 787	160 609
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	119 492	30 342	149 176
Övriga fordringar	8 977	13 974	38 347
Aktuella skattefordringar	79	0	110
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 610	5 342	1 636
	130 158	49 658	189 269
Kassa och bank	102 558	151 440	176 835
Summa omsättningstillgångar	418 951	452 885	526 713
Summa tillgångar	670 089	662 175	743 522

Belopp i tkr	09-11-30	08-11-30	09-08-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital			
Aktiekapital (18 114 400 aktier)	18 114	18 114	18 114
Bundna reserver	107 883	89 867	108 020
Fria reserver	231 357	197 262	180 398
Periodens resultat	19 788	2 529	50 822
	377 142	307 772	357 354
Minoritetsintresse	0	-	50
Avsättningar			
Avsättningar för skatter	55 770	42 201	48 401
Övriga avsättningar	1 399	1 356	1 399
	57 169	43 557	49 800
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	112 855	65 791	115 365
	112 855	65 791	115 365
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	9 754	7 419	9 750
Förskott från kunder		203 593	87 276
Leverantörsskulder	52 307	7 853	77 021
Aktuella skatteskulder	11 867	3 937	12 100
Övriga skulder	1 831	2 711	1 377
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	47 164	19 542	33 429
	122 923	245 055	220 953
Summa eget kapital och skulder	670 089	662 175	743 522
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter	258 101	199 279	311 996
Ansvarsförbindelser	0	0	0

Kassaflödesanalyser för koncernen i sammandrag

Belopp i tkr	Q1	Q1	Helår	Helår
	09-09-01 -09-11-30	08-09-01 -08-11-30	08-09-01 -09-08-31	07-09-01 -08-08-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-33 442	21 785	10 022	26 272
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-38 329	14 415	-1 477	9 417
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 506	-1 955	51 094	58 700
Periodens kassaflöde	-74 277	34 245	59 639	94 389
Likvida medel vid periodens början	176 835	117 187	117 187	22 797
Kursdifferens likvida medel	0	8	9	1
Likvida medel vid periodens slut	102 558	151 440	176 835	117 187

Förändringar av koncernens eget kapital i sammandrag

Belopp i tkr	Q1	Q1	Helår	Helår
	09-09-01 -09-11-30	08-09-01 -08-11-30	08-09-01 -09-08-31	07-09-01 -08-08-31
Ingående eget kapital	357 354	305 239	305 239	151 030
Nyemission	-	-	-	102 355
Omräkningsdifferenser	0	4	1 293	-75
Periodens resultat	19 788	2 529	50 822	51 929
Utgående eget kapital	377 142	307 772	357 354	305 239

Denna rapport har ej varit föremål för revisorns översiktliga granskning.

HÄSSLEHOLM den 28 januari 2010

Styrelsen
Eolus Vind AB (publ)