



Eolus Vind AB (publ) **556389-3956**

DELÅRSRAPPORT

För perioden 2008-09-01 – 2008-11-30 (3 månader)

KONCERNEN

Verksamheten

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

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

Väsentliga händelser under kvartal 1

- ✓ Nettoomsättningen uppgick till 22,9 Mkr (113,6 Mkr) med ett resultat efter finansiella poster på 3,4 Mkr (16,2 Mkr).
- ✓ Under första kvartalet (september – november 2008) har 1 vindkraftverk (Genneved, Alingsås) med en effekt på 0,8 MW etablerats och tagits i drift. Verket har avyttrats nyckelfärdigt till kund.
- ✓ Kapaciteten för elproduktion har minskats med 1,0 MW genom att Ekovind avyttrat sina sista 50 % av ett Vestas V80 2,0 MW verk i Västraby, Eslövs kommun.
- ✓ Elproduktionen från koncernens vindkraftsanläggningar uppgick till 14,5 GWh under kvartalet. Den genomsnittliga intäkten uppgick till 74 öre/kWh.
- ✓ Perioden har inneburit stor aktivitet avseende byggnation av projekt.
- ✓ Befarad konjunktur nedgång och turbulens på finansmarknaderna har endast haft mindre påverkan på resultatet för den aktuella perioden.

En stor del av Eolus inköp av vindkraftverk sker i Euro. Försvagningen av den svenska kronan kan komma att påverka marginalerna i framtida projekt negativt om nuvarande nivåer består. Utvecklingen för både elpris och elcertifikat var sjunkande under perioden. I den egna förvaltningen har Eolus till största delen fastprisavtal, varför påverkan är begränsad i det korta perspektivet. På längre sikt påverkar naturligtvis lägre elpris både marginaler i projekt och lönsamheten i förvaltningen.

Även med beaktande av konjunkturläget och läget på de finansiella marknaderna bedömer styrelsen att Eolus står stabilt och har goda möjligheter att finansiera de kommande årens verksamhet och expansion. Soliditeten uppgick på balansdagen till 46 %. Likvida medel uppgick till 151 Mkr och det finns enligt styrelsens uppfattning betydande övervärden i de egna vindkraftsanläggningarna som antingen kan belånas eller realiseraras.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Flera av höstens byggprojekt färdigställs under det andra kvartalet (december – februari). Totalt beräknas 15 vindkraftverk med en effekt på totalt 28,6 MW att tas i drift och resultatavräknas under räkenskapsårets andra kvartal. Kontrakt har tecknats med kunder avseende försäljning av samtliga dessa verk.

Efter rapportperiodens utgång har Eolus avyttrat sitt ägande i två verk i Vara kommun (Frälsegården och Rytterås). Försäljningarna innebär att produktionskapaciteten minskar med 1,2 MW.

Framtidsutsikter

Styrelsen har inte funnit anledning att justera den prognos för innevarande år som lämnades i samband med bokslutskommunikén. Prognosen innebär att 34 vindkraftverk med en total effekt på 53,4 MW beräknas att kunna etableras under innevarande räkenskapsår. Av dessa planeras 29 verk med en effekt på 45,8 MW att säljas till kunder, medan 5 verk med en total effekt på 7,6 MW avses att behållas. Tillsammans med beslutade avyttringar av befintliga anläggningar om 2,2 MW innebär detta att förvaltningsportföljen beräknas att tillföras 5,4 MW netto under året.

Med ovanstående förutsättningar beräknas omsättningen komma att uppgå till 705 Mkr med ett resultat efter finansiella poster på 50 Mkr.

För 3-årsperioden 08/09 – 10/11 räknar Eolus med att etablera minst 150 verk med en effekt på ca 280 MW. Leverans har säkrats genom kontrakt för 109 av dessa. Planen att utöka portföljen av egna vindkraftverk med 40 MW till 2011 ligger fast.

Likviditet och finansiering

Likvida medel har under perioden ökat med 34,3 Mkr och uppgick vid periodens slut till 151,4 Mkr. Den största enskilda orsaken till ökningen av likviditeten är avyttringen av verket i Västraby. Under perioden har långfristiga skulder minskat med 0,8 Mkr. Soliditeten uppgår till 46 % vid periodens utgång, jämfört med 61 % vid periodens början.

Resultatutvecklingen för enskilda perioder påverkas främst av i vilken takt vindkraftsprojekt 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 under första kvartalet uppgick till 16,3 Mkr (109,8 Mkr) med ett resultat efter finansiella poster på -2,9 Mkr (14,9 Mkr). Moderbolagets likvida medel uppgick på balansdagen till 144,0 Mkr jämfört med 85,7 Mkr vid räkenskapsårets början. Moderbolagets soliditet uppgick till 48 % på balansdagen jämfört med 67 % vid räkenskapsårets början.

Eolus-aktien

Eolus B-aktie handlas på Alternativa aktiemarknaden, www.alternativa.se. Under kvartalet har 128 150 aktier omsatts till kurser mellan 30 kr och 43 kr per aktie. Senaste transaktionskurs vid tidpunkten för denna rapportens avlämnande var 30 kr per aktie. På balansdagen hade bolaget 1 251 aktieägare.

Kommande rapporttillfälle

Delårsrapport för andra kvartalet (december 08 – februari 09) publiceras på Eolus hemsida onsdagen den 15 april 2009.

Koncernresultaträkningar

Belopp i tkr	Q1	Q1
	08-09-01 -08-11-30	07-09-01 -07-11-30
Nettoomsättning	22 871	113 606
Förändring av pågående arbete för annans räkning	84 348	-4 890
Övriga rörelseintäkter	2 698	0
	109 917	108 716
Rörelsens kostnader		
Kostnad för varor och projektering	-97 743	-79 959
Övriga externa kostnader	-2 374	-3 009
Personalkostnader	-4 839	-3 881
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 394	-4 340
Övriga rörelsekostnader	-466	0
Rörelseresultat	101	17 527
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	1 157	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3 188	387
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 061	-1 698
Resultat efter finansiella poster	3 385	16 216
Skatt på periodens resultat	-856	-4 540
Periodens resultat	2 529	11 676

Koncernbalansräkningar

Belopp i tkr	08-11-30	08-08-31	07-11-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	198	233	338
	198	233	338
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	3 900	3 633	2 308
Vindkraftverk, fundament och elanläggningar	191 590	206 704	215 151
Inventarier	3 257	2 825	438
Pågående nyanläggning och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	4 326	3 911	5 114
	203 073	217 073	223 011
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	1 390	1 390	5 590
Fordringar hos intresseföretag	88	88	438
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 192	2 204	962
Andra långfristiga fordringar	2 349	2 349	2 449
	6 019	6 031	9 439
Summa anläggningstillgångar	209 290	223 337	232 788
Omsättningstillgångar			
Varulager mm			
Förskott till leverantörer	251 787	130 027	146 401
	251 787	130 027	146 401
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	30 342	18 609	12 224
Övriga fordringar	13 974	5 365	9 002
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 342	4 705	4 529
	49 658	28 679	25 755
Kassa och bank	151 440	117 187	123 542
Summa omsättningstillgångar	452 885	275 893	295 698
Summa tillgångar	662 175	499 230	528 486

Belopp i tkr	08-11-30	08-08-31	07-11-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital			
Aktiekapital (18 114 400 aktier)	18 114	18 114	18 114
Bundna reserver	89 867	89 824	56 167
Fria reserver	197 262	145 372	179 104
Periodens resultat	2 529	51 929	11 676
	307 772	305 239	265 061
Avsättningar			
Avsättningar för skatter	42 201	41 345	32 713
Övriga avsättningar	1 356	1 356	1 245
	43 557	42 701	33 958
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	65 791	66 590	107 352
	65 791	66 590	107 352
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	7 419	7 738	8 366
Förskott från kunder	203 593	38 888	49 784
Leverantörsskulder	7 853	12 461	43 553
Aktuella skatteskulder	3 937	4 188	2 693
Övriga skulder	2 711	4 553	9 230
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 542	16 872	8 489
	245 055	84 700	122 115
Summa eget kapital och skulder	662 175	499 230	528 486
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter	199 279	199 310	234 879
Ansvarsförbindelser	0	0	0

Kassaflödesanalys

Belopp i tkr	Q1	Q1
	08-09-01	07-09-01
	-08-11-30	-07-11-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21 785	10 185
Kassaflöde från investeringsverksamheten	14 415	-9 703
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 955	100 263
Periodens kassaflöde	34 245	100 745
Likvida medel vid periodens början	117 187	22 797
Kursdifferens likvida medel	8	0
Likvida medel vid periodens slut	151 440	123 542

Samma redovisningsprinciper som i senaste årsredovisningen har använts.

Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med BFNAR 2007:1.

Denna rapport har ej varit föremål för revisorns översiktliga granskning.

HÄSSLEHOLM den 30 januari 2009

Styrelsen
Eolus Vind AB (publ)