

Eolus Vind AB (publ)

Delårsrapport 1 september 2009 – 28 februari 2010



Verksamhetsårets andra kvartal, 1 december 2009 – 28 februari 2010

- ✓ Nettoomsättningen minskade med 36 % och uppgick till 228,6 Mkr (355,0). Minskningen beror främst på att en stor andel nyetablerade verk behållits som egna investeringar, uppgående till 106,4 Mkr.
- ✓ Rörelseresultatet uppgick till 28,9 Mkr (36,1). Resultat efter finansiella poster uppgick till 21,4 Mkr (39,2). Resultat efter skatt uppgick till 18,8 Mkr (28,2), vilket motsvarar 0,85 kronor (1,56) per aktie.
- ✓ Under kvartalet etablerades och resultatavräknades 10 vindkraftverk (15) med en total effekt på 18,8 MW (26,2).
- ✓ Elproduktionen från koncernens vindkraftverk uppgick till 16,3 GWh (9,1) med en genomsnittlig intäkt på 92 öre/kWh (74).
- ✓ Produktionskapaciteten i koncernens egna vindkraftverk ökade med 5,8 MW (-1,2) genom investering i fyra nya vindkraftverk och avyttring av två begagnade verk.
- ✓ Den företrädesemission som genomfördes under november och december tillförde moderbolaget 158,5 Mkr före emissionskostnader. Teckningsgraden uppgick till 202 %.

Verksamhetsårets första halvår, 1 september 2009 – 28 februari 2010

- ✓ Nettoomsättningen ökade med 23 % och uppgick till 464,2 Mkr (377,8).
- ✓ Rörelseresultatet uppgick till 53,5 Mkr (36,2). Resultat efter finansiella poster uppgick till 47,8 Mkr (42,6). Resultat efter skatt uppgick till 38,6 Mkr (30,7), vilket motsvarar 1,92 kronor (1,70) per aktie.
- ✓ Under första halvåret etablerades 20 vindkraftverk (16) med en total effekt på 34,0 MW (27,0).
- ✓ Elproduktionen från koncernens vindkraftverk uppgick till 30,9 GWh (23,6) med en genomsnittlig intäkt på 83 öre / kWh (74).
- ✓ Produktionskapaciteten i koncernens egna vindkraftverk ökade med 8,6 MW genom investering i sex vindkraftverk och avyttring av två begagnade verk.

Resultat i korthet

	Q2 2009-12-01 - 2010-02-28	Q2 2008-12-01 - 2009-02-28	Q1-Q2 2009-09-01 - 2010-02-28	Q1-Q2 2008-09-01 - 2009-02-28	Helår 2008/2009
Nettoomsättning, Mkr	228,6	355,0	464,2	377,8	731,0
Rörelseresultat, Mkr	28,9	36,1	53,5	36,2	65,1
Resultat efter finansiella poster, Mkr	21,4	39,2	47,8	42,6	71,0
Resultat efter skatt, Mkr	18,8	28,2	38,6	30,7	50,8
Resultat per aktie, kronor	0,85	1,56	1,92	1,70	2,81
Under perioden etablerade verk, antal	10	15	20	16	29
Under perioden etablerade verk, MW	18,8	26,2	34,0	27,0	48,2
Nettoförändring egna verk, MW	5,8	-1,2	8,6	-2,2	-0,2
Elproduktion, GWh	16,3	9,1	30,9	23,6	39,7

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 till och med balansdagen medverkat vid etableringen av 212 vindkraftverk med en total effekt på 233 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 28 februari 2010 ägde koncernen hela eller andelar i 24 vindkraftverk med en total effekt på 28,7 MW. Eoluskoncernens andel av produktionen från dessa verk beräknas uppgå till 69 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 andra kvartalet

Projektering

Intäkterna från projektering och försäljning av nyckelfärdiga vindkraftsanläggningar uppgick till 213,6 Mkr (348,1). Under andra kvartalet etablerades och resultatavräknades 10 vindkraftverk med en total effekt på 18,8 MW enligt nedanstående:

<u>Plats</u>	<u>Kommun</u>	<u>Antal verk</u>	<u>Modell</u>	<u>Tot effekt</u>	<u>Kund</u>
Klemedstorp 1 & 4	Eslöv	2	Enercon E82	4,0	Egen investering
Klemedstorp 2 & 3	Eslöv	2	Enercon E82	4,0	Externa kunder
Hedeberga	Tomelilla	1	Enercon E48	0,8	Egen investering
Gärdslösa 1-4	Borgholm	4	Enercon E82	8,0	Externa kunder
Gärdslösa 5	Borgholm	1	Enercon E82	2,0	Egen investering
		10		18,8	

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

Förvaltning

Under perioden december 2009– februari 2010 uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 16,3 GWh, jämfört med 9,1 GWh för motsvarande period 2008/2009. För jämförbara anläggningar har produktionen varit något lägre under perioden jämfört med motsvarande period 2008/2009.

Intäkter från förvaltningsverksamheten uppgick till 15,0 Mkr (6,7). Den genomsnittliga intäkten uppgick till 92 öre / kWh (74).

Produktionskapaciteten har ökat med 6,8 MW brutto under kvartalet genom investering i ovanstående fyra vindkraftverk. Under perioden har två äldre vindkraftverk, Nolby i Lysekil och Olsäng i Karlskrona kommuner avyttrats. Eolus andel av effekten i de båda verken uppgick till 1,0 MW. Produktionskapaciteten har därför ökat med 5,8 MW netto under perioden. Vid periodens utgång uppgår koncernens produktionskapacitet till 28,7 MW med en beräknad årlig produktion om 69,1 GWh.

Övrigt

En företrädesemission genomfördes under november och december. I emissionen utgavs 4 528 600 nya aktier. Genom emissionen tillfördes moderbolaget 158,5 Mkr före emissionskostnader, vilka uppgick till 2,4 Mkr netto efter skatt. Emissionen övertecknades kraftigt. Teckningsgraden uppgick till 202 %. Samtliga aktier har betalats och de nya aktierna registrerades av Bolagsverket den 16 januari.

I december tecknade Eolus ett avtal med Vestas Northern Europe AB angående leverans av 17 vindkraftverk för leverans under våren och sommaren 2010.

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.

I februari öppnades nytt kontor i Sundsvall. Basen för verksamheten vid det nya kontoret utgörs av det projekteringsavtal som Eolus ingick med SCA under hösten 2009.

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 kursförlust på likvida medel med -4,6 Mkr. Under 3-månadersperioden stärktes den svenska kronan kraftigt gentemot Euron. Verksamheten som helhet gynnas naturligtvis av en starkare krona gentemot Euron.



Med anledning av sänkning av bolagsskatten från 28 till 26,3 % har beräkning av uppskjuten skatteskuld på obeskattade reserver och koncernmässiga övervärden omräknats med den nya skattesatsen. Den uppkomna skillnaden har minskat periodens skattekostnad med 2,8 Mkr.

Händelser i sammandrag för det första halvåret

Projektering

Intäkterna från projektering och försäljning av nyckelfärdiga vindkraftsanläggningar uppgick till 438,6 Mkr (359,1). Under första halvåret etablerades och resultatavräknades 20 vindkraftverk med en total effekt på 34,0 MW.

Förvaltning

Under perioden september 2009– februari 2010 uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 30,9 GWh, jämfört med 23,6 GWh för motsvarande period 2008/2009. För jämförbara anläggningar har produktionen varit något lägre under perioden jämfört med motsvarande period 2008/2009.

Intäkter från förvaltningsverksamheten uppgick till 25,6 Mkr (17,5). Den genomsnittliga intäkten uppgick till 83 öre / kWh (74).

Produktionskapaciteten har ökat med 9,6 MW brutto under halvåret genom investering i sex nya vindkraftverk. Under perioden har två äldre vindkraftverk, Nolby i Lysekil och Olsäng i Karlskrona kommuner avyttrats. Eolus andel av effekten i de båda verken uppgick till 1,0 MW. Produktionskapaciteten har därför ökat med 8,6 MW netto under perioden. Vid periodens utgång uppgår koncernens produktionskapacitet till 28,7 MW med en beräknad årlig produktion om 69,1 GWh.

Övrigt

I november utsågs Eolus till Skånes mest snabbväxande företag i Dagens Industris gaselltävling.

En företrädesemission genomfördes under november och december. I emissionen utgavs 4 528 600 nya aktier. Genom emissionen tillfördes moderbolaget 158,5 Mkr före emissionskostnader.

I december tecknade Eolus ett avtal med Vestas Northern Europe AB angående leverans av 17 vindkraftverk för leverans under våren och sommaren 2010.

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.

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 kursförlust på likvida medel med -1,2 Mkr. Under halvåret stärktes den svenska kronan kraftigt gentemot Euron.

Verksamheten som helhet gynnas naturligtvis av en starkare krona gentemot Euron.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inkluderande projekten Påboda och Annelöv 3, som inte var klara för resultatavräkning per den 28 februari, har ytterligare 16 vindkraftverk med en total effekt på 27,5 MW tagits i drift fram till och med den 27 april. Ytterligare verk kommer att driftsättas under de närmaste veckorna.

I mitten av april tecknades ett ramavtal med Vestas angående leverans av 70 verk med en total effekt på 140 MW under en treårsperiod med start hösten 2010. Avtalet innehåller även en option som ger Eolus rätt att förvärva ytterligare 20 verk inom samma tidsperiod.

Framtidsutsikter och prognos

Konjunkturen börjar allt mer att normaliseras. 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, jämfört med förhållandet vid räkenskapsårets ingång, ligger fast.

Likviditet och finansiering

Likvida medel har under kvartalet ökat med 71,5 Mkr och uppgick vid periodens slut till 174,1 Mkr. Ökningen är främst hänförlig till den nyemission som genomfördes under december. Under kvartalet har långfristiga skulder ökat med 104,8 Mkr. Soliditeten uppgår till 44 % vid periodens utgång, jämfört med 56 % 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 första halvåret uppgick till 596,2 Mkr (366,7Mkr) med ett resultat efter finansiella poster på 43,9 Mkr (36,9 Mkr). Resultat efter skatt uppgick till 31,9 Mkr (26,5), motsvarande 1,58 kr per aktie (1,47). Moderbolagets likvida medel uppgick på balansdagen till 160,2 Mkr jämfört med 173,0 Mkr vid räkenskapsårets början. Moderbolagets soliditet uppgick till 48 % 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 8,7 MEUR. Dessa hade ett negativt marknadsvärde på 1,5 Mkr.

Eolus har ingått swapavtal avseende räntesäkring av skulder till kreditinstitut för egna vindkrafts-anläggningar. På balansdagen omfattades 56 % av skulderna till kreditinstitut av räntesäkringsinstrument. Dessa hade ett negativt marknadsvärde på 6,0 Mkr.



Eolus-aktien

Eolus B-aktie handlas sedan den 28 maj 2009 på NASDAQ OMX First North i Stockholm. Mellan den 1 december 2009 och 28 februari 2010 omsattes 968 548 aktier till kurser mellan 38,60 och 47,00 kr, med ett medelpris på 42,93 kr. Senaste betalkurs den 26 april 2010 var 42,00 kr.

Kommande rapporttillfälle

Delårsrapport för kvartal 3, mars 2010 – maj 2010	den 12 juli 2010	kl 08.30
Bokslutskommuniké, september 2009 – augusti 2010	den 28 oktober 2010	kl 08.30

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	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Helår
	2009-12-01 - 2010-02-28	2008-12-01 - 2009-02-28	2009-09-01 - 2010-02-28	2008-09-01 - 2009-02-28	2008-09-01 - 2009-08-31
Nettoomsättning	228 608	354 964	464 215	377 835	730 969
Förändring av pågående arbete för annans räkning	2 826	-75 952	62 079	8 396	66 217
Övriga rörelseintäkter	1 469	5 395	2 703	8 093	8 183
	232 903	284 407	528 997	394 324	805 369
Rörelsens kostnader					
Kostnad för varor och projektering	-189 107	-236 154	-444 922	-333 897	-687 613
Övriga externa kostnader	-3 506	-3 132	-7 489	-5 506	-13 946
Personalkostnader	-5 502	-4 682	-12 391	-9 521	-18 298
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 627	-4 238	-10 468	-8 632	-18 629
Övriga rörelsekostnader	-253	-112	-253	-578	-1 756
Rörelseresultat	28 908	36 089	53 474	36 190	65 127
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	0	0	1 015
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-1 048	-789	-1 074	368	126
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-4 299	5 230	-878	8 418	10 071
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 164	-1 359	-3 769	-2 420	-5 372
Resultat efter finansiella poster	21 397	39 171	47 753	42 556	70 967
Skatt på periodens resultat	-3 011	-10 988	-10 380	-11 844	-21 495
Minoritetsintresse	417	0	1 218	0	1 350
Periodens resultat	18 803	28 183	38 591	30 712	50 822
Resultat per aktie (kr)	0,85	1,56	1,92	1,70	2,81
Medelantal aktier (tusen)	22 190	18 114	20 141	18 114	18 114
Antal aktier vid periodens slut (tusen)	22 643	18 144	22 643	18 144	18 114

Koncernbalansräkningar

Belopp i tkr	2010-02-28	2009-02-28	2009-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	23	163	93
	23	163	93
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	4 371	4 612	3 637
Vindkraftverk, fundament och elanläggningar	325 683	175 114	195 242
Inventarier	7 052	4 990	6 385
Pågående nyanläggning och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	1 124	4 836	4 460
	338 230	189 552	209 724
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	908	1 390	840
Fordringar hos intresseföretag	88	88	88
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 371	2 138	4 081
Andra långfristiga fordringar	1 683	2 266	1 983
	5 050	5 882	6 992
Summa anläggningstillgångar	343 303	195 597	216 809
Omsättningstillgångar			
Varulager mm			
Förskott till leverantörer	470 180	128 005	160 609
	470 180	128 005	160 609
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	249 634	46 009	149 176
Övriga fordringar	9 418	19 410	38 347
Aktuella skattefordringar	66	0	110
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 442	1 547	1 636
	262 560	66 966	189 269
Kassa och bank	174 068	203 340	176 835
Summa omsättningstillgångar	906 808	398 311	526 713
Summa tillgångar	1 250 111	593 908	743 522

Belopp i tkr	2010-02-28	2009-02-28	2009-08-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital			
Aktiekapital (22 643 000 aktier)	22 643	18 114	18 114
Bundna reserver	107 317	89 908	108 020
Fria reserver	383 468	199 992	180 398
Periodens resultat	38 591	30 712	50 822
	552 019	338 726	357 354
Minoritetsintresse	51	0	50
Avsättningar			
Avsättningar för skatter	57 915	53 190	48 401
Övriga avsättningar	1 399	1 356	1 399
	59 314	54 546	49 800
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	217 625	98 791	115 365
	217 625	98 791	115 365
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	18 781	9 304	9 750
Förskott från kunder	189 042	27 158	87 276
Leverantörsskulder	47 914	12 136	77 021
Aktuella skatteskulder	10 686	3 353	12 100
Övriga skulder	22 725	2 738	1 377
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	131 954	47 156	33 429
	421 102	101 845	220 953
Summa eget kapital och skulder	1 250 111	593 908	743 522
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter	390 875	242 707	311 996
Ansvarsförbindelser	0	0	0

Kassaflödesanalyser för koncernen i sammandrag

Belopp i tkr	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Helår
	2009-12-01 - 2010-02-28	2008-12-01 - 2009-02-28	2009-09-01 - 2010-02-28	2008-09-01 - 2009-02-28	2008/2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-100 348	-782	-133 790	21 003	10 022
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-99 142	16 949	-137 471	31 364	-1 477
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	271 028	35 722	268 522	33 767	51 094
Periodens kassaflöde	71 538	51 889	-2 739	86 134	59 639
Likvida medel vid periodens början	102 558	151 440	176 835	117 187	117 187
Kursdifferens likvida medel	-28	11	-28	19	9
Likvida medel vid periodens slut	174 068	203 340	174 068	203 340	176 835

Förändringar av koncernens eget kapital i sammandrag

Belopp i tkr	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Helår
	2009-12-01 - 2010-02-28	2008-12-01 - 2009-02-28	2009-09-01 - 2010-02-28	2008-09-01 - 2009-02-28	2008-09-01 - 2009-08-31
Ingående eget kapital	377 142	307 772	357 354	305 239	305 239
Nyemission	156 073	-	156 073	-	-
Omräkningsdifferenser	1	2 771	1	2 775	1 293
Periodens resultat	18 803	28 183	38 591	30 712	50 822
Utgående eget kapital	552 019	338 726	552 019	338 726	357 354

Denna rapport har ej varit föremål för revisorns översiktliga granskning.

HÄSSLEHOLM den 27 april 2010

Styrelsen
Eolus Vind AB (publ)