

Eolus Vind AB (publ)

Delårsrapport 1 september 2010 – 30 november 2010



Verksamhetsårets första kvartal, 1 september 2010 – 30 november 2010

- ✓ Nettoomsättningen ökade med 121 % och uppgick till 519,6 Mkr (235,6).
- ✓ Rörelseresultatet uppgick till 62,7 Mkr (24,6). Resultat efter finansiella poster uppgick till 61,0 Mkr (26,4). Resultat efter skatt uppgick till 45,2 Mkr (19,8), vilket motsvarar 2,00 kronor (1,09) per aktie.
- ✓ Under kvartalet etablerades 16 vindkraftverk (10) med en total effekt på 32,0 MW (15,2).
- ✓ Elproduktionen från koncernens vindkraftverk uppgick till 23,2 GWh (14,6) med en genomsnittlig intäkt på 86 öre/kWh (73).
- ✓ Produktionskapaciteten i koncernens egna vindkraftverk ökade med 2,0 MW (2,8) genom investering i ett vindkraftverk.
- ✓ Gustaf Ekberg tillträdde tjänsten som verkställande direktör den 28 oktober 2010.
- ✓ Besked från Försvarsmakten att de inte avser att gå vidare med överklaganden av givna bygglov inom stoppområdena möjliggör konstruktiv dialog kring ytterligare projekt.
- ✓ Styrelsen lämnar ny prognos för räkenskapsåret 2010/2011 innebärande etablering av cirka 55 verk med en total effekt på ungefär 110 MW. 5 verk avses att behållas för eget ägande. Styrelsen bedömer baserat på detta att omsättningen för räkenskapsåret kommer att överstiga 1 600 Mkr med ett resultat efter finansiella poster överstigande 140 Mkr.
- ✓ Ny målsättning att notera Eolus på Stockholmsbörsens huvudlista senast i augusti 2012.

Resultat i korthet

	Q1 2010-09-01 - 2010-11-30	Q1 2009-09-01 - 2009-11-30	Helår 2009/2010	Helår 2008/2009
Nettoomsättning, Mkr	519,6	235,6	1 408,8	731,0
Rörelseresultat, Mkr	62,7	24,6	143,1	65,1
Resultat efter finansiella poster, Mkr	61,0	26,4	130,2	71,0
Resultat efter skatt, Mkr	45,2	19,8	99,0	50,8
Resultat per aktie, kronor	2,00	1,09	4,63	2,81
Under perioden etablerade verk, antal	16	10	54	29
Under perioden etablerade verk, MW	32,0	15,2	96,6	48,2
Nettoförändring egna verk, MW	2,0	2,8	13,7	-0,2
Elproduktion, GWh	23,2	14,6	66,7	39,7

VD:s kommentar

Det är med glädje vi presenterar det högsta kvartalsresultatet i bolagets historia. Det goda resultatet beror huvudsakligen på att vi etablerat hela 16 vindkraftverk, varav 15 avyttrats till externa kunder. Den goda kvalitén i våra projekt samt en förstärkt kronkurs har bidragit till att förbättra både resultatet och marginal. Vidare har elintäkterna från den egna förvaltningen varit goda med en hög snittintäkt, 86 öre/KWh.



Kvartalet har annars präglats av en oro som skapats av att Försvarsmakten överklagat projekt och uppförda verk med beviljade bygglov. I nuläget är inte alla överklaganden avgjorda, men de fall som avgjorts och vunnit laga kraft har vunnits av Eolus. Viktigare för framtiden är att vi nu fått till en god dialog med Försvarsmakten, vilket gör att vi ser framför oss en fortsatt god tillväxt för Eolus. Processerna med Försvaret har dock fördröjt etableringen av flera projekt som ursprungligen var planerade att uppföras under innevarande verksamhetsår. Det kan nämnas att Eolus projektportfölj utanför de så kallade stoppområdena är tillräcklig som underlag för en fortsatt god tillväxt.

Efter utgången av kvartalet har flera viktiga framsteg gjorts inom det havsbaserade projektet Blekinge Offshore. I början av december avyttrade Eolus och Vingkraft vardera 5 % av aktierna i projektbolaget till VindIn AB. Därmed har Blekinge Offshore fått en stark delägare som representerar delar av svensk basindustri. Samma dag, den 6:e december, inlämnades ansökan om miljötillstånd för vindkraftparken om 300-500 vindkraftverk. Kommuner, civil sjöfart och fiskerinäringen är alla positiva till projektet och nu pågår förhandlingar med Försvarsmakten som dock initialt uttryckt en negativ hållning.

Intäkter och resultat för enskilda kvartal varierar kraftigt för projekteringsverksamheten. Vi lämnar sammantaget en prognos för helåret som innebär en etablering av totalt 55 vindkraftverk, en omsättning överstigande 1 600 Mkr och ett resultat efter finansiella poster överstigande 140 MSEK. Styrelsen upprepar de tidigare målen att etablera 200 vindkraftverk under 3-årsperioden 09/10 – 11/12 och en ökning av antalet verk i egen förvaltning till 60 MW i december 2011.

Eftersom styrelse och ledning förutspår en fortsatt god tillväxt för Eolus Vind AB har styrelsen beslutat att ge ledningen i uppdrag att förbereda bolaget för en notering på NASDAQ OMX Stockholms huvudlista med målsättning att en notering skall vara genomförd senast vid utgången av augusti 2012.

Gustaf Ekberg
Verkställande Direktör

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, Drakens Vind 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 272 vindkraftverk med en total effekt på 328 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, dels från försäljning av de elcertifikat som tilldelas producenter av förnybar el. På balansdagen den 30 november 2010 ägde koncernen hela eller andelar i 28 vindkraftverk med en total effekt på 35,8 MW. Eoluskoncernens andel av produktionen från dessa verk beräknas uppgå till 86 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 499,2 Mkr (225,0). Under första kvartalet etablerades och färdigställdes 16 vindkraftverk med en total effekt på 32,0 MW enligt nedanstående:

<u>Plats</u>	<u>Kommun</u>	<u>Antal verk</u>	<u>Modell</u>	<u>Tot effekt</u>	<u>Kund</u>
Hanström	Lilla Edet	3	Enercon E82	6,0	Externa kunder
Götala	Motala	4	Vestas V90	8,0	Externa kunder
Ileberg	Orust	3	Vestas V90	6,0	Externa kunder
Kråkedalen	Mellerud	2	Vestas V90	4,0	Externa kunder
Mossebol	Mellerud	1	Vestas V90	2,0	Externa kunder
Bäcken	Mellerud	1	Vestas V90	2,0	Externa kunder
Fågelbacka 1	Mellerud	1	Vestas V90	2,0	Externa kunder
Fågelbacka 2	Mellerud	1	Vestas V90	2,0	Egen investering
		16		32,0	

Förvaltning

Under perioden september – november 2010 uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 23,2 GWh, jämfört med 14,6 GWh för motsvarande period 2009. För jämförbara anläggningar har produktionen varit något lägre under perioden jämfört med motsvarande period 2009.

Intäkter från förvaltningsverksamheten uppgick till 19,9 Mkr (10,6). Den genomsnittliga intäkten uppgick till 86 öre/kWh (73).

Produktionskapaciteten har ökats med 2,0 MW under kvartalet genom investering i ett Vestas V90 2,0 MW vindkraftverk vid Fågelbacka i Melleruds kommun. Vid periodens utgång uppgår koncernens produktionskapacitet till 35,8 MW med en beräknad årlig produktion om 86,0 GWh.

Övrigt

Gustaf Ekberg tillträdde tjänsten som ny verkställande direktör för Eolus Vind den 28 oktober. Han efterträdde Bengt Simmingsköld som varit VD sedan bolaget bildades 1990.

I början av oktober redovisade Försvarsmakten nya stoppområden kring militära flygplatser. Det kan konstateras att även de nya stoppområdena är mycket stora. Det nya beslutet innebär att Försvarsmakten i princip inte kommer att lämna positiva remissyttranden avseende etablering av ny vindkraft inom stoppområdena. Positiva remissyttranden från Försvarsmakten är en av många förutsättningar för att en vindkraftsetablering ska kunna komma till stånd eftersom totalförsvarets intressen har en särställning enligt både Plan- och Bygglagen och Miljöbalken. Under hösten överklagade Försvarsmakten ett stort antal beviljade bygglov, både för redan uppförda verk och projekt med färdiga tillstånd. Efter att Försvarsmakten inte vunnit gehör för sina överklaganden i något av de fall som hittills avgjorts, så meddelade Försvarsmakten strax före jul att myndigheten inte avser att driva fallen vidare. Man avser inte heller att överklaga ytterligare beviljade bygglov inom stoppområdena.

Regeringen har gett FOI i uppdrag att utreda vilka typer av begränsningar som gäller kring militära flygplatser i andra länder.

Under senare tid har dialogen med Försvarsmakten blivit allt mer konstruktiv och Eolus för positiva diskussioner även kring projekt inom stoppområdena, som inte har bygglov eller miljötillstånd, men där Försvarsmakten tidigare lämnat positiva remissyttranden.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Mellan balansdagen och den 27 januari 2011 har 6 verk med en effekt på 12,0 MW tagits i drift. Samtliga dessa har eller kommer att avyttras som nyckelfärdiga anläggningar till externa kunder.

I början av december avyttrade Eolus och Vingkraft vardera 5 % av aktierna i Blekinge Offshore AB till VindIn AB. Därmed har Blekinge Offshore fått en stark delägare som representerar delar av svensk basindustri. Samma dag inlämnades ansökan om miljötillstånd för vindkraftparken om 300-500 havsbaserade vindkraftverk. Kommuner, civil sjöfart och fiskerinäringen är alla positiva till projektet och nu pågår förhandlingar med Försvarsmakten som dock initialt uttryckt en negativ hållning.

Framtidsutsikter och prognos

Med anledning av den osäkerhet som tidigare förelåg avseende Försvarsmaktens agerande kring stoppområdena har styrelsen inte lämnat någon detaljerad prognos för räkenskapsåret 2010/2011. Styrelsen uttalade dock i bokslutskommunikén att den bedömde att resultatet för räkenskapsåret 2010/2011 skulle överträffa det gångna årets resultat under förutsättning att Försvarsmakten respekterar beviljade bygglov.

Eftersom läget klarnat betydligt när det gäller Försvarsmakten lämnar styrelsen nedanstående prognos. Under räkenskapsåret 2010/2011 bedömer styrelsen att cirka 55 vindkraftverk kommer att kunna etableras och resultatavräknas med en total effekt på omkring 110 MW. Styrelsen planerar för att 5 verk ska behållas

för eget ägande och att resterande 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 överstiga 1 600 Mkr med ett resultat efter finansiella poster överstigande 140 Mkr.

Eolus har sedan tidigare som mål att etablera 200 verk med en effekt på ca 400 MW under 3-årsperioden 09/10 – 11/12. Under det första året etablerades 54 verk. Planen att utöka portföljen av egna vindkraftverk till 60 MW till och med december 2011 ligger fast.

Mot bakgrund av den positiva utveckling som styrelsen bedömer att bolaget står inför, har styrelsen beslutat att inleda en process med målet att Eolus skall noteras på Stockholmsbörsens huvudlista senast i augusti 2012.

Likviditet och finansiering

Likvida medel har under kvartalet ökat med 29,5 Mkr och uppgick vid periodens slut till 149,0 Mkr. Under kvartalet har långfristiga skulder minskat med 4,5 Mkr. Soliditeten uppgår till 54 % vid periodens utgång, jämfört med 44 % 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 så långt som möjligt matcha betalningsplanerna från kunderna med dem som bolaget har gentemot de största leverantörerna i respektive projekt.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för räkenskapsåret uppgick till 532,7 Mkr (271,4) med ett resultat efter finansiella poster på 55,8 Mkr (26,9). Resultat efter skatt uppgick till 41,1 Mkr (19,8), motsvarande 1,82 kr (1,09) per aktie. Moderbolagets likvida medel uppgick på balansdagen till 139,7 Mkr jämfört med 115,4 Mkr vid räkenskapsårets början. Moderbolagets soliditet uppgick till 64 % på balansdagen jämfört med 46 % 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 32-34 i Eolus årsredovisning för 2009/2010.

På balansdagen hade Bolaget utestående valutaterminer uppgående till 21,8 MEUR. Dessa hade ett negativt marknadsvärde på 6,9 Mkr.

Eolus har ingått swapavtal avseende räntesäkring av skulder till kreditinstitut för egna vindkrafts-anläggningar. Dessa hade ett negativt marknadsvärde på 5,9 Mkr.

Eolus-aktien

Eolus B-aktie handlas på NASDAQ OMX First North i Stockholm. Mellan den 1 september och 30 november 2010 omsattes 2 095 408 aktier till kurser mellan 39,00 och 48,60 kr, med ett medelpris på 42,83 kr. Senaste betalkurs den 25 januari 2011 var 45,20 kr.

Årsstämma

Årsstämma hålls i Hässleholm lördagen den 29 januari 2011. I anslutning till årsstämman anordnas ett vindkraftseminarium.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport, december 2010 – februari 2011

den 28 april 2011

kl 08.30

Delårsrapport, mars 2011 – maj 2011

den 7 juli 2011

kl 08.30

Bokslutskommuniké, september 2010 – augusti 2011

den 27 oktober 2011

För ytterligare information kontakta:

Per Witalisson, Vice VD

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

E-post: per.witalisson@eolusvind.com



**Koncernresultaträkningar**

Belopp i Tkr	Q1	Q1	Helår	Helår
	2010-09-01 - 2010-11-30	2009-09-01 - 2009-11-30	2009-09-01 - 2010-08-31	2008-09-01 - 2009-08-31
Nettoomsättning	519 600	235 607	1 408 812	730 969
Förändring av pågående arbete för annans räkning	-8 138	59 253	40 383	66 217
Övriga rörelseintäkter	67	1 234	3 248	8 183
	511 529	296 094	1 452 443	805 369
Rörelsens kostnader				
Kostnad för varor och projektering	-427 908	-255 815	-1 243 268	-687 613
Övriga externa kostnader	-5 637	-3 983	-16 904	-13 946
Personalkostnader	-5 940	-6 889	-20 254	-18 298
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8 087	-4 841	-26 393	-18 629
Övriga rörelsekostnader	-1 230	0	-2 536	-1 756
Rörelseresultat	62 727	24 566	143 088	65 127
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	0	1 015
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-29	-26	-1 610	126
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 082	3 421	-2 548	10 071
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 747	-1 605	-8 723	-5 372
Resultat efter finansiella poster	61 033	26 356	130 207	70 967
Skatt på periodens resultat	-16 044	-7 369	-33 486	-21 495
Minoritetsintresse	193	801	2 316	1 350
Periodens resultat	45 182	19 788	99 037	50 822
Resultat per aktie (kr)	2,00	1,09	4,63	2,81
Medelantal aktier (tusen)	22 643	18 114	21 402	18 114
Antal aktier vid periodens slut (tusen)	22 643	18 114	22 643	18 114

Koncernbalansräkningar

Belopp i Tkr	2010-11-30	2009-11-30	2010-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	0	58	0
	0	58	0
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	6 090	3 650	6 062
Vindkraftverk, fundament och elanläggningar	393 770	233 902	371 976
Inventarier	9 148	6 565	8 323
Pågående nyanläggning och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	1 087	1 230	1 108
	410 095	245 347	387 469
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	908	840	908
Fordringar hos intresseföretag	88	88	88
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 922	2 371	2 051
Andra långfristiga fordringar	1 683	1 683	1 683
Minoritetsintresse	139	751	0
	4 740	5 733	4 730
Summa anläggningstillgångar	414 835	251 138	392 199
Omsättningstillgångar			
Varulager mm			
Förskott till leverantörer	326 382	98 075	487 899
Pågående vindkraftsprojekt	0	88 160	0
	326 382	186 235	487 899
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	292 506	119 492	362 749
Övriga fordringar	13 513	9 056	12 407
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 235	1 610	3 570
	308 254	130 158	378 726
Kortfristiga placeringar			
Övriga kortfristiga placeringar	13 716	0	18 000
	13 716	0	18 000
Kassa och bank	149 013	102 558	119 512
Summa omsättningstillgångar	797 365	418 951	1 004 137
Summa tillgångar	1 212 200	670 089	1 396 336

Belopp i Tkr**2010-11-30 2009-11-30 2010-08-31****EGET KAPITAL OCH SKULDER****Eget kapital****Eget kapital**

Aktiekapital (22 643 000 / 18 114 000)	22 643	18 114	22 643
Bundna reserver	164 027	107 883	164 462
Fria reserver	425 408	231 357	326 169
Periodens resultat	45 182	19 788	99 037

657 260 377 142 612 311**Minoritetsintresse****0 0 54****Avsättningar**

Avsättningar för skatter	80 395	55 770	64 351
Övriga avsättningar	1 302	1 399	1 302

81 697 57 169 65 653**Långfristiga skulder**

Skulder till kreditinstitut	224 512	112 855	229 007
-----------------------------	---------	---------	---------

224 512 112 855 229 007**Kortfristiga skulder**

Skulder till kreditinstitut	17 990	9 754	18 202
Förskott från kunder	16 993	0	156 524
Leverantörsskulder	70 356	52 307	142 856
Aktuella skatteskulder	21 475	11 867	24 515
Övriga skulder	13 797	1 831	35 043
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	108 120	47 164	112 171

248 731 122 923 489 311**Summa eget kapital och skulder****1 212 200 670 089 1 396 336****Poster inom linjen**

Ställda säkerheter	431 795	258 101	438 413
Ansvarförbindelser	0	0	0

Kassaflödesanalyser för koncernen i sammandrag

Belopp i Tkr	Q1	Q1	Helår	Helår
	2010-09-01 - 2010-11-30	2009-09-01 - 2009-11-30	2009-09-01 - 2010-08-31	2008-09-01 - 2009-08-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	65 049	-33 442	-134 869	10 022
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30 987	-38 329	-203 101	-1 477
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 561	-2 506	280 679	51 094
Periodens kassaflöde	29 501	-74 277	-57 291	59 639
Likvida medel vid periodens början	119 512	176 835	176 835	117 187
Kursdifferens likvida medel	0	0	-32	9
Likvida medel vid periodens slut	149 013	102 558	119 512	176 835

Förändringar av koncernens eget kapital i sammandrag

Belopp i Tkr	Q1	Q1	Helår	Helår
	2010-09-01 - 2010-11-30	2009-09-01 - 2009-11-30	2009-09-01 - 2010-08-31	2008-09-01 - 2009-08-31
Ingående eget kapital	612 311	357 354	357 354	305 239
Nyemission	0	0	155 919	0
Omräkningsdifferenser	5	0	1	1 293
Kursdifferens på koncerninterna mellanhavanden	-238	0	0	0
Periodens resultat	45 182	19 788	99 037	50 822
Utgående eget kapital	657 260	377 142	612 311	357 354

Denna rapport har ej varit föremål för revisorns översiktliga granskning.

HÄSSLEHOLM den 27 januari 2011

Styrelsen
Eolus Vind AB (publ)