

# EOLUS VIND AB




Extra Bolagsstämma 2011-08-31

## AGENDA

- Kommentarer till 3:e kvartalsrapporten
- Väsentliga händelser under året
- Bakgrund till förvärvet av Svenska Vindbolaget
- Värderingsprinciper
- Presentation av Svenska Vindbolaget
- Redovisningsmässiga effekter av förvärvet
- Genomgång av formella handlingar




## Verksamhetsårets tre första kvartal 2010/11

- Nettoomsättning 1175,3 MSEK (858,7 MSEK)
- Rörelseresultat 123,4 MSEK (91.1 MSEK)
- Resultat efter fin. poster 116,8 MSEK (80,7 MSEK)
- Resultat per aktie 3,83 SEK (2,99 SEK)
- Etablering av 35 vindkraftverk (37)
- 28 verk (20) i egen förvaltning (varav två hälftenägda)
- Produktionskapaciteten ökade netto med 2 MW till 35,8 MW
- Elproduktionen uppgick till 71,2 GWh (50,0) med snittintäkt 85 öre/kWh (83)




Källeberg

## Kvartalsrapport Q3 2010/11

- Ny prognos: Omsättning 1700 MSEK resultat efter finansiella poster 160 MSEK
- Prognos baserad på att 19 verk resultatavräknas i fjärde kvartalet, totalt 54 verk
- Prioritera försäljning av nyckelfärdiga projekt
- 50 verk har per idag kunnat resultatavräknas, dock är det ledningens bedömning att resultatprognosen kommer att hållas




Ileberg

## Tolvmanstegen – Strömstad kommun



- Eolus förvärvade Rabbalshede Krafts hälftenandel
- 22st 2 MW vindkraftverk, Vestas V 90
- Resning av de första verken i mitten av september
- Parken belägen på en högplatå ca 15 km från västkusten
- Vindmätning genomförd och extern produktionsanalys gjord
- Försäljning av parken i princip avslutad



## Eolus ökar takten – 150 MW i byggfas



Östra Sallerup

- Behov av förlängt ramavtal med Vestas
- Ramavtalet omfattar totalt 180 MW
- Syfte:
  - Lägre pris
  - Bättre betalningsvillkor
  - Bättre tillgänglighetsgaranti
  - Korta leveranstider
- 36 MW avropat sedan 2011-07-05



## Styrkan i affärsidén



Mörkagården

- Bra priser på vindkraftverk till följd av hög etableringstakt
  - Bra flöde i etableringarna ger kostnadsfördelar
  - Eolus erbjuds fördelaktiga arrenden till följd av sin ställning på marknaden
- ➔
- Låga kostnader per årskWh



## Bakgrund till förvärvet av Svenska Vindbolaget



Lörby

- Hög etableringstakt ger konkurrensfördelar i projekteringsverksamheten
- Successiv övergång till förvaltning kräver stark kassa, projektering är på kort sikt mer lönsamt
- Svenska Vindbolaget har en god projekteringsportfölj om ca 500 verk med 50 färdiga tillstånd. Portföljen kompletterar Eolus geografiskt väl
- Svenska Vindbolaget har god kompetens inom projektering och elnät
- De större kraftbolagens agerande samt ökade samhällliga krav kräver en konsolidering inom vindkraftbranschen



## Värderingsprinciper

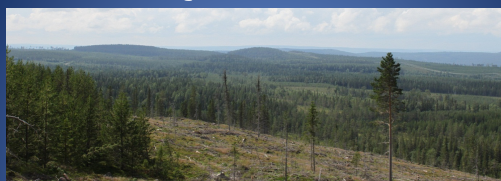


Kräkatorpet, Sundsvalls kommun; 52 vindkraftverk

- Eolus har lång erfarenhet av värdering av vindkraftprojekt
- För parker med färdiga tillstånd finns riktvärden på marknaden
- Hänsyn tas till:
  - Vindbedömning
  - Elanslutning
  - Geografiskt läge (Sverige indelat i fyra elprisområden)
  - Total etableringskostnad/årskWh
- För parker i tillståndsprocess har en sannolikhetsbedömning gjorts
- Besök på plats i samtliga väsentliga projekt



## Mullbergs, 78 MW, Jämtland



- Mullbergs
- 26 st 3 MW verk
  - Effekt 78 MW
  - Totalhöjd max 180 m
  - Produktion 240 GWh/år

- Tolvmanstegen
- 22st 2 MW verk
  - Effekt 44 MW
  - Totalhöjd max 150 m
  - Produktion 123 GWh/år



## Redovisningsmässiga effekter av apportemissionen

- Moderbolaget utger 2 264 000 aktier av serie B
- Utspädningen för nuvarande aktieägare uppgår till 9,09%
- Aktierna i Vindbolaget upptas till ca 107 Mkr i moderbolagets balansräkning.
- Moderbolagets egna kapital ökar med motsvarande belopp. Av detta utgör 2,3 Mkr aktiekapital medan resterande belopp tillförs överkursfonden.
- Vindbolagets egna kapital på förvärvsdagen beräknas uppgå till ca 6 Mkr.
- I Eolus koncernredovisning elimineras aktier i dotterbolag enligt förvärvsmetoden. Koncernmässiga övervärden fördelas på den förvärvade projektportföljen.
- Uppskjuten skatt på koncernmässiga övervärden kommer att beräknas med nominell skattesats.
- Koncernmässiga övervärden kostnadsförs i den takt som Vindbolagets projekt realiserar.



Eolus Vind AB

[www.eolusvind.com](http://www.eolusvind.com)

Tel: 0451 - 491 50

E-post: [gustaf.ekberg@eolusvind.com](mailto:gustaf.ekberg@eolusvind.com)