



## Eolus Vind AB (publ)

### Delårsrapport 1 september 2008 – 31 maj 2009

#### Verksamhetsårets tredje kvartal, 1 mars 2009 – 31 maj 2009

- ✓ Nettoomsättningen minskade med 52 procent och uppgick till 57 Mkr (120). Orsaken är främst att färre vindkraftverk etablerats under perioden, medan fler kommer att etableras under årets fjärde kvartal jämfört med föregående år.
- ✓ Rörelseresultatet uppgick till 3,4 Mkr (24,5). Resultat efter finansiella poster uppgick till 0,1 Mkr (23,3). Resultat efter skatt uppgick till 0,1 Mkr (16,7), vilket motsvarar 0,00 kronor (0,92) per aktie.
- ✓ Kraftig ökning av projekt i byggfas. 10 verk förväntas bli färdigställda under det fjärde kvartalet.
- ✓ Under perioden etablerades 3 vindkraftverk (7) med en total effekt på 2,4 MW (10,2).
- ✓ Elproduktionen från koncernens vindkraftverk uppgick till 8,2 GWh (11,9) med en genomsnittlig intäkt på 88 öre / kWh (71).
- ✓ Under kvartalet har inga investeringar i eller försäljning av egna vindkraftanläggningar gjorts.
- ✓ Den 28 maj upptogs Eolus B-aktie till handel på NASDAQ OMX First North i Stockholm.
- ✓ För innevarande räkenskapsår upprepar styrelsen den prognos som lämnades i halvårsrapporten. Denna innebär att styrelsen bedömer att 29 vindkraftverk med en total effekt på 48,2 MW kommer att etableras och tas i drift under innevarande räkenskapsår. Förvaltningsportföljen beräknas minska med 0,2 MW netto under året. För att uppnå prognosen skall 10 verk etableras under räkenskapsårets fjärde kvartal. Med ovanstående förutsättningar beräknas omsättningen komma att uppgå till ca 725 Mkr med ett resultat efter finansiella poster på ca 60 Mkr.

#### Verksamhetsårets första nio månader, 1 september 2008 – 31 maj 2009

- ✓ Nettoomsättningen ökade med 2 procent och uppgick till 435 Mkr (428).
- ✓ Rörelseresultatet uppgick till 39,6 Mkr (64,3). Resultat efter finansiella poster uppgick till 42,7 Mkr (60,6). Resultat efter skatt uppgick till 30,8 Mkr (43,6), vilket motsvarar 1,70 kronor (2,46) per aktie.
- ✓ Under perioden etablerades 19 vindkraftverk (24) med en total effekt på 29,4 MW (30,4).
- ✓ Elproduktionen från koncernens vindkraftverk uppgick till 31,8 GWh (36,8) med en genomsnittlig intäkt på 78 öre / kWh (70).
- ✓ Produktionskapaciteten i koncernens egna vindkraftverk minskade med 2,2 MW genom avyttring av andelar i tre verk.

#### Resultat i korthet

	<b>Mar – Maj</b>	Mar – Maj	<b>Sep – Maj</b>	Sep – Maj	Helår
	<b>2009</b>	2008	<b>2008/2009</b>	2007/2008	2007/2008
Nettoomsättning, Mkr	<b>57,1</b>	119,7	<b>434,9</b>	427,8	439,9
Rörelseresultat, Mkr	<b>3,4</b>	24,5	<b>39,6</b>	64,3	65,2
Resultat efter finansiella poster, Mkr	<b>0,1</b>	23,3	<b>42,7</b>	60,6	69,9
Resultat efter skatt, Mkr	<b>0,1</b>	16,7	<b>30,8</b>	43,6	51,9
Resultat per aktie, kronor	<b>0,00</b>	0,92	<b>1,70</b>	2,46	2,91
Under perioden etablerade verk, antal	<b>3</b>	7	<b>19</b>	24	26
Under perioden etablerade verk, MW	<b>2,4</b>	10,2	<b>29,4</b>	30,4	32,0
Nettoförändring egna verk, MW	<b>0,0</b>	+0,6	<b>-2,2</b>	-1,3	0,4
Elproduktion, GWh	<b>8,2</b>	11,9	<b>31,8</b>	36,8	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 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 192 vindkraftverk med en total effekt på 180 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 genomförts. 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. Vid tidpunkten för denna rapport äger koncernen hela eller andelar i 19 vindkraftverk med en total effekt på 18,1 MW. Eoluskoncernens andel av produktionen från dessa verk beräknas uppgå till 41 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 tredje kvartalet**

### Projektering

Intäkterna från projektering och försäljning av nyckelfärdiga vindkraftsanläggningar uppgick till 50,6 Mkr (111,2). Under tredje kvartalet etablerades och resultatavräknades 3 vindkraftverk med en total effekt på 2,4 MW. Dessa utgjordes av en park med 3 Enercon E53 0,8 MW verk i Lidköpings kommun. Samtliga verk har sålts till externa kunder. Under perioden har dessutom ett pågående projekt avyttrats.

10 verk som är under byggnation, beräknas att kunna tas i drift under räkenskapsårets fjärde kvartal. Nedlagda projektutgifter avseende pågående projekt och förskott till leverantörer har därför ökat med 41,2 Mkr respektive 36,3 Mkr under perioden.

### Förvaltning

Under perioden mars – maj 2009 uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 8,2 GWh, jämfört med 11,9 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 7,4 Mkr (8,5). Den genomsnittliga intäkten uppgick till 88 öre / kWh (71).

Produktionskapaciteten har inte förändrats under kvartalet. Vid periodens utgång uppgår koncernens produktionskapacitet till 18,1 MW med en beräknad årlig produktion om 41,1 GWh.

---

### Övrigt

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. Under 3-månadersperioden stärktes den svenska kronan gentemot Euron. I resultaträkningen ingår därför kursförlust avseende likvida medel i posten ränteintäkter med -2,6 Mkr. Verksamheten som helhet gynnas naturligtvis av en starkare krona gentemot Euron.

Den 28 maj upptogs Eolus B-aktie till handel på NASDAQ OMX First North i Stockholm. I samband med detta avslutades den tidigare handeln på Alternativa Aktiemarknaden.

### **Händelser i sammandrag för de första nio månaderna**

#### Projektering

Intäkterna från projektering och försäljning av nyckelfärdiga vindkraftsanläggningar uppgick till 409,7 Mkr (401,9). Under de första nio månaderna etablerades och resultatavräknades 19 vindkraftverk med en total effekt på 29,4 MW. Samtliga verk har sålts till externa kunder.

#### Förvaltning

Under perioden september 2008 – maj 2009 uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 31,8 GWh, jämfört med 36,8 GWh för motsvarande period 2007/2008. För jämförbara anläggningar har vindens energinnehåll varit väsentligt lägre under perioden jämfört med motsvarande period 2007/2008.

Intäkter från förvaltningsverksamheten uppgick till 24,9 Mkr (25,9). Den genomsnittliga intäkten uppgick till 78 öre / kWh (70).

Produktionskapaciteten har minskat med 2,2 MW under perioden genom avyttring av vindkraftverk i Västraby, Rytterås och Frälsegården. Realisationsresultaten ingår i resultaträkningen under övriga rörelseintäkter.

### Övrigt

En stor del av Eolus inköp av vindkraftverk sker i Euro. Den försvagning av den svenska kronan gentemot Euron som varit under niomånadersperioden är därför negativ för Eolus. En stor del av likviditeten har dock varit placerad i Euro under perioden. I resultaträkningen ingår därför kursvinster hänförliga till saldot på valutakonto i ränteintäkter med 4,6 Mkr.

Årsstämma hölls den 31 januari i Hässleholm.

Den 28 maj upptogs Eolus B-aktie till handel på NASDAQ OMX First North i Stockholm. I samband med detta avslutades den tidigare handeln på Alternativa Aktiemarknaden.

### **Framtidsutsikter och prognos**

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 52 %. Likvida medel uppgick till 250 Mkr och det finns enligt styrelsens uppfattning betydande övervärden i de egna vindkraftsanläggningarna som antingen kan belånas eller realiseras.

För innevarande räkenskapsår upprepar styrelsen den prognos som lämnades i halvårsrapporten. Denna innebär att styrelsen bedömer att 29 vindkraftverk med en total effekt på 48,2 MW kommer att etableras och tas i drift under innevarande räkenskapsår. Förvaltningsportföljen beräknas minska med 0,2 MW netto under året. För att uppnå prognosen skall 10 verk etableras under räkenskapsårets fjärde kvartal. Med ovanstående förutsättningar beräknas omsättningen komma att uppgå till ca 725 Mkr med ett resultat efter finansiella poster på ca 60 Mkr.



För 3-årsperioden 08/09 – 10/11 räknar Eolus med att etablera minst 150 verk med en effekt på ca 280 MW. Av dessa beräknas ca 50 verk att etableras under räkenskapsåret 09/10. Planen att utöka portföljen av egna vindkraftverk med 40 MW till 2011 ligger fast. På balansdagen hade Eolus ingått leveransavtal med tillverkare omfattande 90 verk för leverans t o m 2012.

### **Likviditet och finansiering**

Likvida medel har under niomånadersperioden ökat med 132,5 Mkr och uppgick vid periodens slut till 249,7 Mkr. Den kraftiga ökningen är främst hänförlig till avyttring av egna vindkraftverk och till utbetalning av tidigare beviljade lån. Under perioden har långfristiga skulder ökat med 29,5 Mkr. Soliditeten uppgår till 52 % vid periodens utgång, jämfört med 61 % 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 under de första nio månaderna uppgick till 419,9 Mkr (442,7 Mkr) med ett resultat efter finansiella poster på 37,7 Mkr (55,8 Mkr). Resultat efter skatt uppgick till 27,2 Mkr (40,2), motsvarande 1,50 kr per aktie (2,27). Moderbolagets likvida medel uppgick på balansdagen till 221,7 Mkr jämfört med 85,7 Mkr vid räkenskapsårets början. Moderbolagets soliditet uppgick till 56 % på balansdagen jämfört med 67 % 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 29-30 i Eolus årsredovisning för 2007/2008.

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 9-månadersperioden. 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.

På balansdagen hade Bolaget utestående valutaterminer uppgående till 22,7 MEUR. Marknadsvärdet för dessa uppgick till 22,1 Mkr.

Eolus har ingått swapavtal avseende räntesäkring av skulder till kreditinstitut för egna vindkraftsanläggningar. På balansdagen omfattades 90 % av skulderna till kreditinstitut av räntesäkringsinstrument. Dessa hade ett negativt marknadsvärde på 4,3 Mkr.

### **Eolus-aktien**

Eolus B-aktie handlas sedan den 28 maj 2009 på NASDAQ OMX First North i Stockholm. Under de två handelsdagarna i maj omsattes 156 174 aktier till kurser mellan 36,00 och 50,00 kr, med ett medelpris på 41,53 kr. Senaste betalkurs den 7 juli var 39,00 kr.



**Kommande rapporttillfälle**

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 1 september 2008 – 31 augusti 2009 kommer att offentliggöras tisdagen den 20 oktober 2009, 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	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Helår
	09-03-01 -09-05-31	08-03-01 -08-05-31	08-09-01 -09-05-31	07-09-01 -08-05-31	07-09-01 -08-08-31
Nettoomsättning	57 062	119 706	434 897	427 794	439 929
Förändring av pågående arbete för annans räkning	41 210	-2 541	49 606	-9 427	-6 023
Övriga rörelseintäkter	78	10 472	8 171	14 733	14 701
	<b>98 350</b>	<b>127 637</b>	<b>492 674</b>	<b>433 100</b>	<b>448 607</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Kostnad för varor och projektering	-80 664	-92 174	-414 561	-335 766	-340 114
Övriga externa kostnader	-4 489	-1 820	-9 995	-7411	-10 045
Personalkostnader	-4 995	-5 494	-14 516	-13 684	-16 806
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 151	-3 683	-12 783	-11 939	-16 173
Övriga rörelsekostnader	-613	0	-1 191	0	-226
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 438</b>	<b>24 466</b>	<b>39 628</b>	<b>64 300</b>	<b>65 243</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>					
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	0	0	6 050
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	5	12	373	49	1 063
Ränteutgifter och liknande resultatposter	-1 722	900	6 696	1 675	3 621
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 598	-2 053	-4 018	-5 448	-6 109
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>123</b>	<b>23 325</b>	<b>42 679</b>	<b>60 576</b>	<b>69 868</b>
Skatt på periodens resultat	-59	-6 600	-11 903	-16 937	-17 939
<b>Periodens resultat</b>	<b>64</b>	<b>16 725</b>	<b>30 776</b>	<b>43 639</b>	<b>51 929</b>
<b>Resultat per aktie (kr)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,92</b>	<b>1,70</b>	<b>2,46</b>	<b>2,91</b>
<b>Medelantal aktier (tusen)</b>	<b>18 114</b>	<b>18 114</b>	<b>18 114</b>	<b>17 719</b>	<b>17 818</b>
<b>Antal aktier vid periodens slut (tusen)</b>	<b>18 114</b>	<b>18 114</b>	<b>18 114</b>	<b>18 114</b>	<b>18 114</b>

**Koncernbalansräkningar**

<b>Belopp i tkr</b>	<b>09-05-31</b>	<b>08-08-31</b>	<b>08-05-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	128	233	268
	<b>128</b>	<b>233</b>	<b>268</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Byggnader och mark	4 375	3 633	3 593
Vindkraftverk, fundament och elanläggningar	170 139	206 704	191 942
Inventarier	6 753	2 825	2 010
Pågående nyanläggning och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	4 565	3 911	3 911
	<b>185 832</b>	<b>217 073</b>	<b>201 456</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i intresseföretag	1 390	1 390	5 590
Fordringar hos intresseföretag	88	88	638
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 505	2 204	4 092
Andra långfristiga fordringar	1 983	2 349	2 449
	<b>5 966</b>	<b>6 031</b>	<b>12 679</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>191 926</b>	<b>223 337</b>	<b>214 493</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager mm</b>			
Förskott till leverantörer	166 328	130 027	98 319
	<b>166 328</b>	<b>130 027</b>	<b>98 319</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	15 354	18 609	8 667
Övriga fordringar	18 483	5 365	183
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 690	4 705	2 492
	<b>35 527</b>	<b>28 679</b>	<b>11 342</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>249 684</b>	<b>117 187</b>	<b>169 981</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>451 539</b>	<b>275 893</b>	<b>279 642</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>643 465</b>	<b>499 230</b>	<b>494 135</b>

<b>Belopp i tkr</b>	<b>09-05-31</b>	<b>08-08-31</b>	<b>08-05-31</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital (18 114 400 aktier)	18 114	18 114	18 114
Bundna reserver	89 842	89 824	54 776
Fria reserver	199 065	145 372	180 414
Periodens resultat	30 776	51 929	43 639
	<b>337 797</b>	<b>305 239</b>	<b>296 943</b>
<b>Avsättningar</b>			
Avsättningar för skatter	53 250	41 345	45 111
Övriga avsättningar	1 356	1 356	1 245
	<b>54 606</b>	<b>42 701</b>	<b>46 356</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	96 127	66 590	68 763
	<b>96 127</b>	<b>66 590</b>	<b>68 763</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	8 791	7 738	7 410
Förskott från kunder	61 406	38 888	23 316
Leverantörsskulder	41 149	12 461	6 380
Aktuella skatteskulder	2 657	4 188	2 390
Övriga skulder	12 582	4 553	13 768
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28 350	16 872	28 809
	<b>154 935</b>	<b>84 700</b>	<b>82 073</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>643 465</b>	<b>499 230</b>	<b>494 135</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter	332 207	199 310	183 992
Ansvarsförbindelser	0	0	0



**Kassaflödesanalyser för koncernen i sammandrag**

Belopp i tkr	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Helår
	09-03-01 -09-05-31	08-03-01 -08-05-31	08-09-01 -09-05-31	07-09-01 -08-05-31	07-09-01 -08-08-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	52 519	45 563	73 522	70 355	26 272
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 160	-14 151	29 204	15 155	9 417
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 008	-1 738	29 759	61 674	58 700
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>46 351</b>	<b>29 674</b>	<b>132 485</b>	<b>147 184</b>	<b>94 389</b>
Likvida medel vid periodens början	203 340	140 307	117 187	22 797	22 797
Kursdifferens likvida medel	-7	0	12	0	1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>249 684</b>	<b>169 981</b>	<b>249 684</b>	<b>169 981</b>	<b>117 187</b>

**Förändringar av koncernens eget kapital i sammandrag**

Belopp i tkr	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Helår
	09-03-01 -09-05-31	08-03-01 -08-05-31	08-09-01 -09-05-31	07-09-01 -08-05-31	07-09-01 -08-08-31
Ingående eget kapital	338 726	280 218	305 239	151 030	151 030
Nyemission	-	-	-	102 355	102 355
Omräkningsdifferenser	-993	0	1 782	-81	-75
Periodens resultat	64	16 725	30 776	43 639	51 929
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>337 797</b>	<b>296 943</b>	<b>337 797</b>	<b>296 943</b>	<b>305 239</b>

Denna rapport har ej varit föremål för revisorns översiktliga granskning.

HÄSLEHOLM den 8 juli 2009

Styrelsen  
Eolus Vind AB (publ)