

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

### **DELÅRSRAPPORT**

**För perioden 2007-09-01 – 2008-05-31 (9 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 3**

- ✓ Nettoomsättningen uppgick till 119,7 Mkr (55,0 Mkr) med ett resultat efter finansiella poster på 23,3 Mkr (2,5 Mkr). Ackumulerat för 9-månaders perioden uppgick nettoomsättningen till 427,8 Mkr (194,6 Mkr) med ett resultat efter finansiella poster på 60,6 Mkr (17,1 Mkr).
- ✓ Under tredje kvartalet (mars – maj 2008) har 7 vindkraftverk med en sammanlagd effekt på 10,2 MW etablerats och tagits i drift. Ackumulerat under niomånadersperioden har 24 verk (20) etablerats med en total effekt på 30,4 MW (17,2).
- ✓ Kapaciteten för elproduktion har utökats med 3,2 MW genom att koncernen behållit 2,5 verk av de anläggningar som etablerats under kvartalet (Kvantenburg, Rytterås och Frälsegården 50 %).
- ✓ Av vindkraftsanläggningar som innehades för elproduktion vid periodens ingång har andelar i 3 verk avyttrats (Karlsfält 2-3 och Västraby 50 %) med en total effekt på 2,6 MW. Netto har alltså förvaltningsverksamhetens produktionskapacitet ökat med 0,6 MW under perioden. Under de senaste nio månaderna har produktionskapaciteten netto minskat med 2,1 MW. Realisationsresultatet från avyttringarna ingår bland övriga rörelseintäkter i resultaträkningen.
- ✓ Under perioden har koncernens vindkraftsanläggningar producerat 7,7 GWh miljövänlig el. Elproduktionen för hela 9-månaders perioden uppgick till 34,2 GWh.
- ✓ Den split av aktien (100:1) som beslutades av årsstämman, genomfördes den 3 mars. Därefter representeras aktiekapitalet av 18 114 400 aktier, varav 1 028 500 utgörs av A-aktier och 17 085 900 utgörs av B-aktier.

##### **Väsentliga händelser efter periodens utgång**

Eolus har avyttrat 1/3 av projektet Tolvmanstegen i Tanums kommun till Rabbalshede Kraft. Bolagen kommer fortsättningsvis att driva projektet gemensamt. Syftet med överlåtelsen är att öka projektets lokala förankring, vilket ofta är ett signum för Eolus-projekt.

##### **Likviditet och finansiering**

Likvida medel har under niomånadersperioden ökat med 147,2 Mkr och uppgick vid periodens slut till 170,0 Mkr. Den kraftiga ökningen av likviditeten är främst hänförlig till den genomförda

nyemissionen, men även från försäljningen av egna verk och från överskottet i projekteringsverksamheten.

Under perioden har långfristiga skulder minskat med 40,7 Mkr. Minskningen är dels hänförlig till amorteringar enligt plan och dels till lösen av lån i samband med avyttring av verk.

Soliditeten uppgår till 60 % vid periodens utgång, jämfört med 32 % vid periodens början.

Resultatutvecklingen under året påverkas främst av i vilken takt vindkraftsprojekt färdigställs, avyttras och resultatavräknas. Likaså påverkas balansomslutningen kraftigt av storleken på pågående vindkraftsprojekt 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.

### **Prognos för räkenskapsåret 2007/2008**

Under räkenskapsårets fjärde kvartal beräknas 3 vindkraftverk med en total effekt på 2,4 MW att kunna etableras. Av dessa planeras 1 verk med en effekt på 0,8 MW att säljas till kunder, medan 2 verk med en total effekt på 1,6 MW avses att behållas.

Eftersom få verk kommer att etableras och endast 1 verk avses att avyttras under det fjärde kvartalet, kommer detta att medföra betydligt lägre omsättning och resultat jämfört med de tidigare tre kvartalen. Under förutsättning att resterande verk kan etableras enligt plan bedöms att omsättningen för räkenskapsåret kommer att uppgå till ca 446 Mkr med ett resultat efter finansiella poster på ca 65 Mkr. Tidigare har lämnats en prognos där resultat efter finansiella poster beräknades uppgå till ca 40 Mkr. Den positiva avvikelser är främst hänförlig till realisationsresultat från avyttring av egna begagnade vindkraftsanläggningar, försäljning av projekt och avyttring av nyetablerade verk som planerades att behållas i den tidigare prognosen. Av det prognostiserade helårsresultatet är 13,9 Mkr hänförligt till realisationsresultat från avyttrade verk som innehåfts för elproduktion.

### **Framtidsutsikter**

Under det kommande räkenskapsåret september 2008 – augusti 2009, beräknas 26 vindkraftverk med en total effekt på 42 MW att kunna etableras. Av dessa avser styrelsen att Eolus skall behålla ca 10 MW för elproduktion. Strategin att behålla en större andel av de verk som etableras kommer att medföra en betydligt lägre resultatnivå än årets, även om hänsyn tas till innevarande års realisationsresultat. Samtidigt kommer övertvärden i balansräkningen avseende egna verk att öka, givet dagens prisnivåer för nyckelfärdiga anläggningar.

För 3-årsperioden 08/09 – 10/11 räknar Eolus med att etablera minst 120 verk med en effekt på minst 225 MW. Leverans har säkrats genom kontrakt för drygt 90 av dessa.

Av de beräknade etableringarna under 3-årsperioden har Eolus möjlighet att behålla drygt 35 verk med en effekt på ca 65 MW. Detta skulle innebära en investering på ca 950 Mkr. För att finansiera expansionen och ökad egen förvaltning, avser styrelsen att föreslå att en nyemission genomförs under det kommande räkenskapsåret.

### **Moderbolaget**

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 143,6 Mkr (55,0 Mkr) med ett resultat efter finansiella poster på 23,6 Mkr (2,5 Mkr). Moderbolaget har investerat i 1,5 Enercon 0,8 MW vindkraftverk i Vara kommun. Moderbolagets likvida medel uppgick på balansdagen den 31 maj 2008 till 131,1 Mkr jämfört med 21,1 Mkr vid räkenskapsårets början. Moderbolagets soliditet uppgick till 67 % på balansdagen jämfört med 38 % vid räkenskapsårets början.

**Eolus-aktien**

Eolus B-aktie handlas på Alternativa aktiemarknaden, [www.alternativa.se](http://www.alternativa.se). Under kvartalet har 320 050 aktier omsatts till kurser mellan 32,50 kr och 38 kr per aktie. Senaste transaktionskurs vid tidpunkten för denna rapport avlämnande var 43 kr per aktie. Per 31 maj hade bolaget 1 182 aktieägare.

**Kommande rapporttillfälle**

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret september 2007 – augusti 2008 kommer att publiceras på Eolus hemsida, [www.eolusvind.com](http://www.eolusvind.com), tisdagen den 4 november 2008.

**Koncernresultaträkningar**

Belopp i tkr	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3
	08-03-01 -08-05-31	07-03-01 -07-05-31	07-09-01 -08-05-31	06-09-01 -07-05-31
Nettoomsättning	119 706	55 026	427 794	194 572
Förändring av pågående arbete för annans räkning	-2 541	2 486	-9 427	22 237
Övriga rörelseintäkter	10 472	46	14 733	3 438
	<b>127 637</b>	<b>57 558</b>	<b>433 100</b>	<b>220 247</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Kostnad för varor och projektering	-92 174	-49 511	-335 766	-189 498
Övriga externa kostnader	-1 820	-1 471	-7 411	-3 328
Personalkostnader	-5 494	-3 303	-13 684	-8 108
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 683	-487	-11 939	-1 565
Övriga rörelsekostnader	0	-44	0	-248
<b>Rörelseresultat</b>	<b>24 466</b>	<b>2 742</b>	<b>64 300</b>	<b>17 500</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>				
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	0	630
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	12	0	49	64
Ränteintäkter och liknande resultatposter	900	7	1 675	202
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 053	-279	-5 448	-1 263
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>23 325</b>	<b>2 470</b>	<b>60 576</b>	<b>17 133</b>
Skatt på periodens resultat	-6 600	-692	-16 937	-4 620
<b>Årets resultat</b>	<b>16 725</b>	<b>1 778</b>	<b>43 639</b>	<b>12 513</b>

## Koncernbalansräkningar

Belopp i tkr	08-05-31	07-08-31	07-05-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	268	373	0
	<b>268</b>	<b>373</b>	<b>0</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Byggnader och mark	3 593	2 308	230
Vindkraftverk, fundament och elanläggningar	191 942	209 674	32 113
Inventarier	2 010	517	391
Pågående nyanläggning och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	3 911	5 114	22 856
	<b>201 456</b>	<b>217 613</b>	<b>55 590</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i intresseföretag	5 590	5 590	19 147
Fordringar hos intresseföretag	638	438	3 762
Andra långfristiga värdepappersinnehav	4 092	962	1 089
Andra långfristiga fordringar	2 449	2 449	2 193
	<b>12 769</b>	<b>9 439</b>	<b>26 191</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>214 493</b>	<b>227 425</b>	<b>81 781</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager mm</b>			
Förskott till leverantörer	98 319	192 449	133 629
	<b>98 319</b>	<b>192 449</b>	<b>133 629</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	8 667	12 385	6 998
Övriga fordringar	183	16 517	7 427
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 492	1 809	576
	<b>11 342</b>	<b>30 711</b>	<b>15 001</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>169 981</b>	<b>22 797</b>	<b>41 190</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>279 642</b>	<b>245 957</b>	<b>189 820</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>494 135</b>	<b>473 382</b>	<b>271 601</b>



<b>Belopp i tkr</b>	<b>08-05-31</b>	<b>07-08-31</b>	<b>07-05-31</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital (18 114 400/14 100 200/12 000 000 aktier)	18 114	14 100	12 000
Bundna reserver	54 776	56 167	40 510
Fria reserver	180 414	56 379	20 837
Periodens resultat	43 639	24 384	12 513
	<b>296 943</b>	<b>151 030</b>	<b>85 860</b>
<b>Avsättningar</b>			
Avsättningar för skatter	45 111	28 173	11 319
Övriga avsättningar	1 245	1 245	1 298
	<b>46 356</b>	<b>29 418</b>	<b>12 617</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	68 763	109 444	31 638
	<b>68 763</b>	<b>109 444</b>	<b>31 638</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	7 410	8 366	2 112
Förskott från kunder	23 316	90 292	115 007
Leverantörsskulder	6 380	73 558	20 615
Aktuella skatteskulder	2 390	2 807	
Övriga skulder	13 768	4 667	1 571
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28 809	3 800	2 181
	<b>82 073</b>	<b>183 490</b>	<b>141 486</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>494 135</b>	<b>473 382</b>	<b>271 601</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter	183 992	236 355	118 000
Ansvarsförbindelser	0	0	0

## ***Kassaflödesanalys***

<b>Belopp i tkr</b>	<b>Q1-Q3 07-09-01 -08-05-31</b>	<b>Q1-Q3 06-09-01 -07-05-31</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	70 355	17 669
Kassaflöde från investeringsverksamheten	15 155	-30 244
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	61 674	33 750
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>147 184</b>	<b>21 175</b>
Likvida medel vid periodens början	22 797	20 015
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>169 981</b>	<b>41 190</b>

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.

HÄSLEHOLM den 24 juni 2008

Bengt Simmingsköld  
Verkställande direktör