

Eolus Vind AB (publ)

Delårsrapport 1 september 2010 – 28 februari 2011



Verksamhetsårets andra kvartal, 1 december 2010 – 28 februari 2011

- ✓ Nettoomsättningen ökade med 68 % och uppgick till 383,2 Mkr (228,6).
- ✓ Rörelseresultatet uppgick till 41,6 Mkr (28,9). Resultat efter finansiella poster uppgick till 39,0 Mkr (21,4). Resultat efter skatt uppgick till 29,0 Mkr (18,8), vilket motsvarar 1,28 kronor (0,85) per aktie.
- ✓ Under kvartalet etablerades 11 vindkraftverk (10) med en total effekt på 22,0 MW (18,8).
- ✓ Elproduktionen från koncernens vindkraftverk uppgick till 25,3 GWh (16,3) med en genomsnittlig intäkt på 88 öre/kWh (92).
- ✓ Inga investeringar i egna vindkraftverk gjordes under kvartalet.
- ✓ Dotterbolaget Blekinge Offshore AB lämnade in ansökan om miljötillstånd avseende projektet Blekinge Offshore den 6 december 2010. Samma dag förvärvade VindIn 5 % av aktierna i Blekinge Offshore AB från Eolus.
- ✓ Per Witalisson utsågs till VD för dotterbolaget Ekovind AB från och med den 1 januari 2011.
- ✓ Årsstämma hölls i Hässleholm lördagen den 29 januari 2011. I anslutning till årsstämman anordnades ett välbesökt vindkraftseminarium.
- ✓ I februari förvärvade Eolus Rabbalshede Krafts andel av projektet Tolvmanstegen i Strömstad kommun. Efter periodens utgång har Eolus upphandlat 22 vindkraftverk till parken. Byggnation av vägar och elanslutning har påbörjats. De första verken kommer att etableras under hösten 2011.
- ✓ Nytt dotterbolag bildat för projekteringsverksamhet i Lettland.

Verksamhetsårets första halvår, 1 september 2010 – 28 februari 2011

- ✓ Nettoomsättningen ökade med 94 % och uppgick till 902,8 Mkr (464,2).
- ✓ Rörelseresultatet uppgick till 104,4 Mkr (53,5). Resultat efter finansiella poster uppgick till 100,0 Mkr (47,8). Resultat efter skatt uppgick till 74,2 Mkr (38,6), vilket motsvarar 3,28 kronor (1,92) per aktie.
- ✓ Under första halvåret etablerades 27 vindkraftverk (20) med en total effekt på 54,0 MW (34,0).
- ✓ Elproduktionen från koncernens vindkraftverk uppgick till 48,5 GWh (30,9) med en genomsnittlig intäkt på 87 öre/kWh (83).
- ✓ Produktionskapaciteten i koncernens egna vindkraftverk ökade med 2,0 MW (8,6) genom investering i ett vindkraftverk.

Resultat i korthet

	Q2 2010-12-01 - 2011-02-28	Q2 2009-12-01 - 2010-02-28	Q1-Q2 2010-09-01 - 2011-02-28	Q1-Q2 2009-09-01 - 2010-02-28	Helår 2009/2010
Nettoomsättning, Mkr	383,2	228,6	902,8	464,2	1 408,8
Rörelseresultat, Mkr	41,6	28,9	104,4	53,5	143,1
Resultat efter finansiella poster, Mkr	39,0	21,4	100,0	47,8	130,2
Resultat efter skatt, Mkr	29,0	18,8	74,2	38,6	99,0
Resultat per aktie, kronor	1,28	0,85	3,28	1,92	4,63
Under perioden etablerade verk, antal	11	10	27	20	54
Under perioden etablerade verk, MW	22,0	18,8	54,0	34,0	96,6
Nettoförändring egna verk, MW	0,0	5,8	2,0	8,6	13,7
Elproduktion, GWh	25,3	16,3	48,5	30,9	66,7



VD:s kommentar

Eolus Vind AB befinner sig nu i en kraftig expansionsfas. För närvarande har bolaget 75 vindkraftverk under etablering. I det i särklass största projektet av dessa, Tolvmanstegen, har vi under perioden förvärvat Rabbalshede Krafts hälftenandel och vi bygger nu parken i egen regi. De första av de 22 vindkraftverken kommer på plats under september månad.

Halvårsresultatet är det bästa i Eolus historia, men man kan ännu inte fullt ut se att Eolus är inne i en expansionsfas enbart med hänvisning till andra kvartalets siffror. Detta beror på den tidigare kommunicerade eftersläpningen i projekteringsverksamheten som orsakats av Försvarets överklaganden under hösten. Alla projekt som Försvaret överklagat, utom tre, har nu dömts till Eolus fördel och vunnit laga kraft. I tre fall har Försvaret, trots att man förlorat i lägre instans, valt att påkalla prövning hos Regeringen, som nu handlägger ärendena.

Projekteringsverksamheten har under kvartalet gynnats av en stark krona. Vidare upplever vi en fortsatt god efterfrågan på nyckelfärdiga vindkraftanläggningar, vilket sammantaget bidragit till ett starkt resultat.

Förvaltningsverksamheten har under kvartalet också gått bra tack vare en god produktion av vindenergi och en hög genomsnittlig intäkt per kWh.

Under andra 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 AB 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. Ärendet är nu under behandling i Miljödömsstolen och kommer med stor sannolikhet att överlämnas till Regeringen för slutlig prövning.

Intäkter och resultat för enskilda kvartal varierar kraftigt för projekteringsverksamheten. Vi behåller 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 Mkr. 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.

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, Vingkraft Hakarp AB, OÜ Baltic Wind Energy samt SIA Eolus.

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 283 vindkraftverk med en total effekt på 350 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 28 februari 2011 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 andra kvartalet

Projektering

Intäkterna från projektering och försäljning av nyckelfärdiga vindkraftsanläggningar uppgick till 360,9 Mkr (213,6). Under andra kvartalet etablerades och färdigställdes 11 vindkraftverk med en total effekt på 22,0 MW enligt nedanstående:

<u>Plats</u>	<u>Kommun</u>	<u>Antal verk</u>	<u>Modell</u>	<u>Tot effekt</u>	<u>Kund</u>
Neanberg	Strömstad	3	Vestas V90	6,0	Externa kunder
Björka	Motala	2	Vestas V90	4,0	Externa kunder
Långberget	Bollnäs	3	Vestas V90	6,0	Externa kunder
Herrberga	Mjölby	3	Vestas V90	6,0	Externa kunder
		11		22,0	

I februari förvärvade Eolus Rabbalshede Krafts andel av projektet Tolvmanstegen i Strömstad kommun. Efter periodens utgång har Eolus upphandlat 22 vindkraftverk till parken. Byggnation av vägar och elanslutning har påbörjats. De första verken kommer att etableras under hösten 2011. Tolvmanstegen kommer att bli Eolus största etablering hittills.

Under perioden har ett dotterbolag, SIA Eolus, bildats i Lettland för att bedriva projekteringsverksamhet i Lettland.

Förvaltning

Under perioden december 2010 – februari 2011 uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 25,3 GWh, jämfört med 16,3 GWh för motsvarande period 2009/2010. För jämförbara anläggningar har produktionen varit mycket högre under perioden jämfört med motsvarande period 2009/2010.

Intäkter från förvaltningsverksamheten uppgick till 22,2 Mkr (15,0). Den genomsnittliga intäkten uppgick till 88 öre/kWh (92).

Inga investeringar i egna vindkraftsanläggningar har genomförts under kvartalet. Vid periodens utgång uppgår koncernens produktionskapacitet till 35,8 MW med en beräknad årlig produktion om 86,0 GWh.

Per Witalisson har utsetts till VD för dotterbolaget Ekovind från och med den 1 januari 2011.

Övrigt

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 vindkraftsparken om 300-500 havsbaserade vindkraftverk. Kommuner, civil sjöfart och fiskerinäringen är alla positiva till projektet och diskussioner pågår med Forsvarsmakten som dock uttryckt en negativ hållning.

Årsstämma hölls i Hässleholm den 29 januari. På stämman valdes Sigrun Hjelmqvist till ny styrelseledamot. I anslutning till årsstämman anordnades ett vindkraftseminarium med över 300 deltagare.

Händelser i sammandrag för det första halvåret

Projektering

Intäkterna från projektering och försäljning av nyckelfärdiga vindkraftsanläggningar uppgick till 860,1 Mkr (438,6). Under första halvåret etablerades och färdigställdes 27 vindkraftverk med en total effekt på 54,0 MW.

Eolus har förvärvat Rabbalshede Krafts andel av projektet Tolvmanstegen i Strömstad kommun.

Förvaltning

Under perioden september 2010 – februari 2011 uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 48,5 GWh, jämfört med 30,9 GWh för motsvarande period 2009/2010. För jämförbara anläggningar har produktionen varit högre under perioden jämfört med motsvarande period 2009/2010.

Intäkter från förvaltningsverksamheten uppgick till 42,1 Mkr (25,6). Den genomsnittliga intäkten uppgick till 87 öre/kWh (83).

Produktionskapaciteten har ökat med 2,0 MW under halvåret 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 verkställande direktör för Eolus Vind den 28 oktober 2010.

Årsstämma hölls i Hässleholm den 29 januari 2011

Blekinge Offshore AB lämnade in ansökan om miljö tillstånd avseende projektet Blekinge Offshore den 6 december 2010. I samband med detta förvärvade VindIn 5 % av aktierna i bolaget från Eolus samt ytterligare 5 % från Vingkraft AB.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Mellan balansdagen och den 28 april 2011 har 8 verk med en effekt på 16,0 MW tagits i drift. Samtliga dessa har eller kommer att avyttras som nyckelfärdiga anläggningar till externa kunder.

Framtidsutsikter och prognos

Styrelsen upprepar tidigare kommunicerad prognos för innevarande räkenskapsår. 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 ligger fast.

Likviditet och finansiering

Likvida medel har under kvartalet ökat med 76,9 Mkr och uppgick vid periodens slut till 225,9 Mkr. Under kvartalet har långfristiga skulder ökat med 17,6 Mkr. Soliditeten uppgår till 55 % vid periodens utgång, jämfört med 54 % vid periodens början och 44 % vid ingången av räkenskapsåret.

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 första halvåret uppgick till 898,3 Mkr (596,2) med ett resultat efter finansiella poster på 88,1 Mkr (43,9). Resultat efter skatt uppgick till 64,9 Mkr (31,9), motsvarande 2,87 kr (1,58) per aktie. Moderbolagets likvida medel uppgick på balansdagen till 212,8 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 33,0 MEUR. Dessa hade ett negativt marknadsvärde på 11,9 Mkr.

Eolus har ingått swapavtal avseende räntesäkring av skulder till kreditinstitut för egna vindkrafts-anläggningar. Dessa hade på balansdagen ett marknadsvärde på 0,0 Mkr.

Eolus-aktien

Eolus B-aktie handlas på NASDAQ OMX First North i Stockholm. Mellan den 1 december 2010 och 28 februari 2011 omsattes 2 774 807 aktier till kurser mellan 40,70 och 54,50 kr, med ett medelpris på 47,48 kr. Senaste betalkurs den 27 april 2011 var 57,00 kr.

Kommande rapporttillfällen

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	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Helår
	2010-12-01- 2011-02-28	2009-12-01- 2010-02-28	2010-09-01- 2011-02-28	2009-09-01- 2010-02-28	2009-09-01- 2010-08-31
Nettoomsättning	383 229	228 608	902 829	464 215	1 408 812
Förändring av pågående arbete för annans räkning	4 948	2 826	-3 190	62 079	40 383
Övriga rörelseintäkter	27	1 469	94	2 703	3 248
	388 204	232 903	899 733	528 997	1 452 443
Rörelsens kostnader					
Kostnad för varor och projektering	-323 167	-189 107	-751 075	-444 922	-1 243 268
Övriga externa kostnader	-6 354	-3 506	-11 991	-7 489	-16 904
Personalkostnader	-6 075	-5 502	-12 015	-12 391	-20 254
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8 617	-5 627	-16 704	-10 468	-26 393
Övriga rörelsekostnader	-2 366	-253	-3 596	-253	-2 536
Rörelseresultat	41 625	28 908	104 352	53 474	143 088
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar i koncernföretag	953	0	953	0	0
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	1	-1 048	-28	-1 074	-1 610
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-392	-4 299	690	-878	-2 548
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 180	-2 164	-5 927	-3 769	-8 723
Resultat efter finansiella poster	39 007	21 397	100 040	47 753	130 207
Skatt på periodens resultat	-10 293	-3 011	-26 337	-10 380	-33 486
Minoritetsintresse	336	417	529	1 218	2 316
Periodens resultat	29 050	18 803	74 232	38 591	99 037
Resultat per aktie (kr)	1,28	0,85	3,28	1,92	4,63
Medelantal aktier (tusen)	22 643	22 190	22 643	20 141	21 402
Antal aktier vid periodens slut (tusen)	22 643	22 643	22 643	22 643	22 643

Koncernbalansräkningar

Belopp i Tkr	2011-02-28	2010-02-28	2010-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	0	23	0
	0	23	0
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	6 556	4 371	6 062
Vindkraftverk, fundament och elanläggningar	385 406	325 683	371 976
Inventarier	9 946	7 052	8 323
Pågående nyanläggning och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	1 043	1 124	1 108
	402 951	338 230	387 469
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	908	908	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
	4 601	5 050	4 730
Summa anläggningstillgångar	407 552	343 303	392 199
Omsättningstillgångar			
Varulager mm			
Förskott till leverantörer	290 990	470 180	487 899
Pågående vindkraftsprojekt	99 392	0	0
	390 382	470 180	487 899
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	145 225	249 634	362 749
Övriga fordringar	50 474	9 418	12 407
Aktuella skattefordringar	148	66	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 346	3 442	3 570
	198 193	262 560	378 726
Kortfristiga placeringar			
Övriga kortfristiga placeringar	9 036	0	18 000
	9 036	0	18 000
Kassa och bank	225 889	174 068	119 512
Summa omsättningstillgångar	823 500	906 808	1 004 137
Summa tillgångar	1 231 052	1 250 111	1 396 336

Belopp i Tkr	2011-02-28	2010-02-28	2010-08-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital			
Aktiekapital (22 643 000 aktier)	22 643	22 643	22 643
Bundna reserver	163 576	107 317	164 462
Fria reserver	414 219	383 468	326 169
Periodens resultat	74 232	38 591	99 037
	674 670	552 019	612 311
Minoritetsintresse	71	51	54
Avsättningar			
Avsättningar för skatter	91 521	57 915	64 351
Övriga avsättningar	1 302	1 399	1 302
	92 823	59 314	65 653
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	242 114	217 625	229 007
	242 114	217 625	229 007
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	19 191	18 781	18 202
Förskott från kunder	0	189 042	156 524
Leverantörsskulder	65 512	47 914	142 856
Aktuella skatteskulder	15 298	10 686	24 515
Övriga skulder	20 328	22 725	35 043
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	101 045	131 954	112 171
	221 374	421 102	489 311
Summa eget kapital och skulder	1 231 052	1 250 111	1 396 336
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter	453 509	390 875	438 413
Ansvarsförbindelser	0	0	0

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

Belopp i Tkr	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Helår
	2010-12-01 - 2011-02-28	2009-12-01 - 2010-02-28	2010-09-01 - 2011-02-28	2009-09-01 - 2010-02-28	2009-09-01 - 2010-08-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	72 755	-100 348	137 804	-133 790	-134 869
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 211	-99 142	-35 198	-137 471	-203 101
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 338	271 028	3 777	268 522	280 679
Periodens kassaflöde	76 882	71 538	106 383	-2 739	-57 291
Likvida medel vid periodens början	149 013	102 558	119 512	176 835	176 835
Kursdifferens likvida medel	-6	-28	-6	-28	-32
Likvida medel vid periodens slut	225 889	174 068	225 889	174 068	119 512

Förändringar av koncernens eget kapital i sammandrag

Belopp i Tkr	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Helår
	2010-12-01 - 2011-02-28	2009-12-01 - 2010-02-28	2010-09-01 - 2011-02-28	2009-09-01 - 2010-02-28	2009-09-01 - 2010-08-31
Ingående eget kapital	657 260	357 354	612 311	357 354	357 354
Nyemission	0	156 073	0	156 073	155 919
Utdelning	-11 322	0	-11 322	0	0
Omräkningsdifferenser	9	1	14	1	1
Kursdifferens på koncerninterna mellanhavanden	-327	0	-565	0	0
Periodens resultat	29 050	18 803	74 232	38 591	99 037
Utgående eget kapital	674 670	532 231	674 670	552 019	612 311

Denna rapport har ej varit föremål för revisorns översiktliga granskning.

Hässleholm den 28 april 2011

Styrelsen
Eolus Vind AB (publ)