

Fortsatt lönsamhet för Eolus Vind

Verksamhetsårets första kvartal, 1 september – 30 november 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 424,6 Mkr (519,6).
- Rörelseresultatet uppgick till 36,7 Mkr (62,7). Resultat efter finansiella poster uppgick till 35,2 Mkr (61,0). Resultat efter skatt uppgick till 26,3 Mkr (45,2), vilket motsvarar 1,06 kronor (2,00) per aktie.
- Under kvartalet etablerades 14 vindkraftverk (16) med en total effekt på 28,0 MW (32,0).
- Elproduktionen från koncernens vindkraftverk uppgick till 24,6 GWh (23,2) med en genomsnittlig intäkt på 71 öre/kWh (86).
- Produktionskapaciteten i koncernens egna vindkraftverk ökade med 5,7 MW (2,0) genom investering i två nyuppförda vindkraftverk, samt i tre äldre vindkraftverk.
- Samtliga verk i den första etappen av projektet Tolvmanstegen restes under kvartalet. Fyra verk har resultatavräknats och ingår i kvartalets resultat.
- Efter kvartalets utgång har avtal tecknats med Siemens om leverans av sex vindkraftverk.
- Årsstämma hålls i Hässleholm lördagen den 28 januari 2012. Styrelsen har föreslagit att årsstämman beslutar om en utdelning på 1,00 kr (0,50) per aktie. Valberedningen har föreslagit att antalet styrelseledamöter utökas med en, genom nyval av Thord Johansson.

Resultat i korthet

	Q1 2011-09-01 2011-11-30	Q1 2010-09-01 2010-11-30	Helår 2010/2011	Helår 2009/2010
Nettoomsättning, Mkr	424,6	519,6	1 629,0	1 408,8
Rörelseresultat, Mkr	36,7	62,7	197,7	143,1
Resultat efter finansiella poster, Mkr	35,2	61,0	189,3	130,2
Resultat efter skatt, Mkr	26,3	45,2	139,9	99,0
Resultat per aktie, kronor	1,06	2,00	6,18	4,63
Under perioden etablerade verk, antal	14	16	50	54
Under perioden etablerade verk, MW	28,0	32,0	100,0	96,6
Nettoförändring egna verk, MW	5,7	2,0	4,8	13,7
Elproduktion, GWh	24,6	23,2	86,0	66,7

Innehåll

Finansiell kalender	2
Kontaktinformation	2
VD har ordet	3
Eoluskoncernen	4
Händelser i sammandrag för första kvartalet	5
Väsentliga händelser efter balansdagen	6
Framtidsutsikter och prognos	6
Likviditet och finansiering	7
Moderbolaget	7
Redovisningsprinciper	7
Risker och osäkerhetsfaktorer	7
Eolusaktien	8
Årsstämma	8
Koncernresultaträkning	9
Koncernbalansräkning	10
Kassaflödesanalyser för koncernen i sammandrag	12
Förändringar av koncernens eget kapital i sammandrag	12

Finansiell kalender

- Årsstämma, 28 januari 2012, kl: 15:30
- Delårsrapport, dec 2011 - feb 2012, 26 apr 2012, kl: 08.30
- Delårsrapport, mars 2012 - maj 2012, 9 juli 2012, kl: 08.30
- Bokslutskommuniké, sep 2011 - aug 2012, 30 okt 2012, kl: 08.30

Kontaktinformation

Gustaf Ekberg, VD

Telefon: 0705 – 54 00 46

gustaf.ekberg@eolusvind.com

Per Witalisson, Vice VD

Telefon: 0702 – 65 16 15

per.witalisson@eolusvind.com

Eolus Vind AB (publ)

Box 95

281 21 Hässleholm

Tel: 0451-491 50 (vx)

info@eolusvind.com

www.eolusvind.com

Org nr. 556389-3956



VD har ordet

Första kvartalet i verksamhetsåret har präglats av integrationen av Svenska Vindbolaget och Eolus Vind samt av en kraftig ökning av antalet verk under etablering. Avseende det förstnämnda bör specifikt nämnas att Hans-Christian Schulze, VD i Svenska Vindbolaget, utsetts till chef för Eolus projekteringsverksamhet. Svenska Vindbolagets projekteringsmetoder har börjat implementeras i Eolus verksamhet, vilket lett till en förstärkt projekteringsportfölj. Till följd av bland annat detta har vi sett en fortsatt god tillströmning av färdiga tillstånd. Flera av dessa nya tillstånd ligger dessutom i södra Sverige, vilket efter införandet av elprisområden i november ger en högre elintäkt. Avseende etableringen av vindkraftverk har fokus legat på projekt Tolvmanstegen där 11 av 22 verk nu är driftsatta och överlämnade till kund. I skrivande stund har totalt 26 verk satts i drift och de övriga dryga 60 som avgiven prognos bygger på, befinner sig i olika faser av etablering. Omsättningsminskningen under första kvartalet i jämförelse med förra årets första kvartal beror i allt väsentligt av att avräkningen för projekteringsverksamheten är kopplad till vindkraftverkens överlämnande till kund, vilket leder till kraftiga variationer mellan kvartalen.

Resultatet efter finansiella poster för första kvartalet var lägre än föregående år. Detta är till stor del beroende av att tre verk färre avyttrades till extern kund jämfört med förra året. Här finns dock också andra faktorer som spelat in. De första verken som togs i drift under första kvartalet var egentligen avsedda att driftsättas under förra verksamhetsåret. Fördröjningen i idriftsättning ledde till ökade kostnader, vilket belastat resultatet. Vidare har marknadsläget avseende försäljning av nyckelfärdiga verk blivit något trögare till följd av osäkerhet kring elprisutvecklingen. Detta påverkar marginalen inom projekteringsverksamheten, vilket styrelsen tog höjd för i samband med den prognos som avgavs för innevarande år. Slutligen har den negativa elprisutvecklingen påverkat förvaltningsverksamhetens resultat. Samtliga dessa påverkansfaktorer var dock mer eller mindre kända då prognosen lades och under förutsättning att nuvarande marknadsförutsättningarna inte försämras ytterligare och att turbulensen på de finansiella marknaderna inte tilltar, ligger prognosen för året fast.

I syfte att kunna erbjuda marknaden ett bredare utbud av vindkraftverk har under hösten ett leveransavtal ingåtts med Siemens avseende 6 st 2,3 MW turbiner. Dessa kommer att levereras och driftsättas under verksamhetsårets fjärde kvartal. Efter rapportperiodens utgång har också de två första Gamesaverken satts i drift. Även här är avsikten naturligtvis att ha fler leverantörer att välja på för att få en så effektiv etablering som möjligt.

Givet indelningen av Sverige i fyra elprisområden har enligt vår bedömning förutsättningarna för projektet Blekinge Offshore förbättrats. För närvarande inväntas svar från en förnyad remissrunda.

De redan driftsatta verken, för vilka Försvarmakten i efterhand överklagat givna tillstånd och begärt regeringsprövning, ligger fortfarande på Regeringens bord för avgörande.

Under hösten har lednings- och ekonomifunktioner inom Eolus förstärkts som en förberedelse för en ansökan om notering på Stockholmsbörsens huvudlista. För närvarande pågår en så kallad pre-listingranskning samt arbete med omläggning av redovisningen till IFRS.

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, Svenska Vindbolaget AB, Blekinge Offshore AB, Eolus Elnät AB, Vingkraft Hakarp AB och 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 vindkraftsanläggningar. Eolus har till och med balansdagen medverkat vid etableringen av 320 vindkraftverk med en total effekt på 424 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 äger vindkraftanläggningar och bedriver elproduktion. Intäkterna kommer från försäljning av elkraft och från försäljning av de elcertifikat som tilldelas producenter av förnybar el. På balansdagen den 30 november 2011 ägde koncernen hela eller andelar i 35 vindkraftverk med en total effekt på 44,2 MW. Eoluskoncernens andel av produktionen från dessa verk beräknas uppgå till 107 GWh.

I årsredovisningen kommunicerades att det nyuppförda verket Istad 8 skulle behållas för egen förvaltning. Efter att årsredovisningen publicerades har bud på anläggningen erhållits och beslut har fattats att sälja verket under andra kvartalet. Verket ingår därför inte i den egna förvaltningen per den 30 november 2011.

Konsultverksamhet

Eolus erbjuder med hjälp av egen personal tekniska och administrativa konsulttjänster åt vindkraft-intressenter. Bolaget har genom åren byggt upp en omfattande kompetens inom i stort sett alla de områden som berörs vid etablering och drift av vindkraftverk. Exempel på konsulttjänster är

driftövervakning, upphandling, projektledning, vindvärdering, ljudanalys, 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 407,1 Mkr (499,2). Under första kvartalet etablerades och färdigställdes 14 (16) vindkraftverk med en total effekt på 28,0 MW (32) enligt nedanstående:

Plats	Kommun	Antal verk	Modell	Tot effekt	Kund
Brålanda-Torp	Vänersborg	2	Enercon E82	4,0	Externa kunder
Bolstad Prästgård	Mellerud	2	Enercon E82	4,0	Externa kunder
Räpplinge	Borgholm	3	Vestas V90	6,0	Externa kunder
Tolvmanstegen	Strömstad	4	Vestas V90	8,0	Externa kunder
Södervidinge 1	Kävlinge	1	Vestas V90	2,0	Externa kunder
Södervidinge 2-3	Kävlinge	2	Enercon E82	4,0	Egen investering
Totalt:		14		28,0	

Förvaltning

Under perioden september - november 2011 uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 24,6 GWh, jämfört med 23,2 GWh för motsvarande period 2010. För jämförbara anläggningar har produktionen varit lägre under perioden jämfört med motsvarande period 2010.

Intäkter från förvaltningsverksamheten uppgick till 17,5 Mkr (19,9). Den genomsnittliga intäkten uppgick till 71 öre / kWh (86).

Produktionskapaciteten har ökats med 5,7 MW under kvartalet genom investering i två Vestas V90 2,0 MW vindkraftverk vid Södervidinge i Kävlinge kommun samt i tre begagnade Vestasverk vid Tappeshusen i Höganäs kommun. Syftet med investeringen i de äldre verken är främst att kunna kontrollera området vid en framtida etablering av större verk. Vid periodens utgång uppgår koncernens produktionskapacitet till 44,2 MW med en beräknad årlig produktion om 107 GWh.

Övriga väsentliga händelser

I september flyttade huvudkontoret till nya lokaler på Tredje Avenyen 3 i Hässleholm.

Den nyemission som beslutades på extra bolagsstämma den 31 augusti 2011 med anledning av förvärvet av Svenska Vindbolaget AB, registrerades av Bolagsverket den 22 september. Efter registreringen uppgår aktiekapitalet i Eolus Vind AB till 24 907 000 kronor, fördelat på 24 907 000 aktier. Av totalt utgivna aktier utgör 1 285 625 A-aktier och 23 621 375 B-aktier. En aktie av serie A har 1 röst och en aktie av serie B har 0,1 röst. Det totala antalet röster i bolaget uppgår efter registreringen således till 3 647 762,5.

I samband med mässan VIND 2011 lanserades Eolus nya varumärkesprofil.

I november restes det sista av de elva verken i den första etappen av projektet Tolvmanstegen. Fyra verk har resultatavräknats under första kvartalet. Sju verk kommer att avräknas under det andra kvartalet. Projektet går nu vidare med byggnation av den andra etappen med leveransstart i februari. Av den totala parken på 22 verk har kontrakt med kunder tecknats avseende 21 verk. Ett verk ur den andra etappen avses att behållas för elproduktion i Ekovind.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Mellan balansdagen och den 25 januari 2012 har 12 verk med en effekt på 21,7 MW tagits i drift. Bland dessa ingår två verk av fabrikatet Gamesa.

I december tecknade Eolus avtal med Siemens om leverans av sex vindkraftverk till projekten Åsen och Kaptensberget. Verken kommer att etableras under räkenskapsårets fjärde kvartal.

För att säkra kvaliteten i bolagets processer har Eolus ledningsgrupp förstärkts ytterligare. Från och med den 1 januari 2012 består ledningsgruppen av:

Gustaf Ekberg	Verkställande direktör
Per Witalisson	Vice verkställande direktör
Karl Olsson	Bolagsjurist
Hans-Christian Schulze	Projekteringschef
Mikael Bengtsson	Elnätsansvarig
Thomas Andersson	Byggchef
Sven-Arne Blad	Försäljningschef
Bengt Husberg	Kvalitets- och miljöchef

Framtidsutsikter och prognos

Styrelsen upprepar tidigare kommunicerad prognos. Under innevarande räkenskapsår räknar styrelsen med att drygt 90 verk kommer att kunna etableras. Minst sex av dessa avses att behållas för att bedriva elproduktion. Givet de nuvarande marknadsförutsättningarna och att turbulensen på de finansiella marknaderna inte tilltar, så bedömer styrelsen att omsättningen för det innevarande räkenskapsåret kommer att uppgå till cirka 2 500 Mkr med ett resultat efter finansiella poster på cirka 220 Mkr.



Likviditet och finansiering

Likvida medel har under kvartalet ökat med 28,0 Mkr och uppgick vid periodens slut till 232,2 Mkr. Under kvartalet har långfristiga skulder minskat med 5,4 Mkr. Soliditeten uppgår till 58 % vid periodens utgång, jämfört med 59 % 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 mot kunderna med dem som bolaget har gentemot de största leverantörerna i respektive projekt.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för räkenskapsåret uppgick till 464,4 Mkr (532,7) med ett resultat efter finansiella poster på 34,3 Mkr (55,8). Resultat efter skatt uppgick till 25,3 Mkr (41,1), motsvarande 1,02 kr (1,82) per aktie. Moderbolagets likvida medel uppgick på balansdagen till 206,7 Mkr jämfört med 176,2 Mkr vid räkenskapsårets början. Moderbolagets soliditet uppgick till 69 % på balansdagen jämfört med 66 % vid räkenskapsårets början.



Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med BFNAR 2007:1. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen, förutom avseende avskrivningar av vindkraftsanläggningar enligt nedan.

Eolus tillämpar 15 års avskrivningstid för vindkraftsanläggningar, där investering skett före den 1 september 2011. För investeringar som görs från och med den 1 september 2011 tillämpas 20 års avskrivningstid. Orsaken är att den tekniska utvecklingen för vindkraftsanläggningar varit kraftig över tiden och att styrelsen bedömt att 20 års avskrivningstid bättre speglar den förväntade nyttjandeperioden för nyuppförda verk. 20 års nyttjandeperiod överensstämmer även med vad de flesta andra företag i branschen tillämpar.

Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av risker hänvisas till sid 44-46 i Eolus årsredovisning för 2010/2011.

På balansdagen hade Bolaget utestående valutaterminer uppgående till 51,5 MEUR. Dessa hade ett positivt marknadsvärde på 5,8 Mkr. Eolus har ingått swapavtal avseende räntesäkring av skulder till kreditinstitut för egna vindkraftsanläggningar. Dessa hade på balansdagen ett negativt marknadsvärde på 21,2 Mkr.

Eolusaktien

Eolus B-aktie handlas på NASDAQ OMX First North i Stockholm. Mellan den 1 september och 30 november 2011 omsattes 1 933 195 aktier till kurser mellan 42,50 och 54,00 kr, med ett medelpris på 48,21 kr. Senaste betalkurs den 25 januari 2012 var 49,80 kr.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas i Hässleholm lördagen den 28 januari 2012 kl 15.30. Styrelsen har föreslagit att årsstämman beslutar om en utdelning om 1,00 (0,50) kronor per aktie avseende räkenskapsåret 2010/2011. Valberedningen har föreslagit att antalet styrelseledamöter ökar med en genom nyval av Thord Johansson.

I anslutning till årsstämman anordnas ett vindkraftseminarium under temat "Hållbar framtid".



Koncernresultaträkning

Belopp i Tkr	Q1	Q1	Helår	Helår
	2011-09-01 -2011-11-30	2010-09-01 -2010-11-30	2010-09-01 -2011-08-31	2009-09-01 -2010-08-31
Nettoomsättning	424 598	519 600	1 628 966	1 408 812
Förändring av pågående arbete för annans räkning	30 917	-8 138	78 305	40 383
Övriga rörelseintäkter	13	67	488	3 248
	455 528	511 529	1 707 759	1 452 443
Rörelsens kostnader				
Kostnad för varor och projektering	-391 034	-427 908	-1 420 809	-1 243 268
Övriga externa kostnader	-8 233	-5 637	-26 630	-16 904
Personalkostnader	-10 020	-5 940	-24 211	-20 254
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9 436	-8 087	-34 554	-26 393
Övriga rörelsekostnader	-106	-1 230	-3 866	-2 536
Rörelseresultat	36 699	62 727	197 689	143 088
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat från andelar i koncernföretag	-30	0	953	0
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	-350	0
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	791	-29	738	-1 610
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 371	1 082	3 173	-2 548
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 627	-2 747	-12 883	-8 723
Resultat efter finansiella poster	35 204	61 033	189 320	130 207
Skatt på periodens resultat	-9 703	-16 044	-50 305	-33 486
Minoritetsintresse	834	193	911	2 316
Periodens resultat	26 335	45 182	139 926	99 037
Resultat per aktie (kr)	1,06	2,00	6,18	4,63
Medelantal aktier (tusen)	24 907	22 643	22 643	21 402
Antal aktier vid periodens slut (tusen)	24 907	22 643	22 643	22 643

Koncernbalansräkning

Belopp i Tkr	2011-11-30	2010-11-30	2011-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	7 846	6 090	7 189
Vindkraftverk, fundament och elanläggningar	460 995	393 770	409 286
Inventarier	12 612	9 148	11 220
Pågående nyanläggning och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	1 093	1 087	1 083
	482 546	410 095	428 778
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	558	908	558
Fordringar hos intresseföretag	88	88	88
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 880	1 922	1 878
Andra långfristiga fordringar	1 690	1 683	1 683
Minoritetsintresse	0	139	0
	4 216	4 740	4 207
Summa anläggningstillgångar	486 762	414 835	432 985
Omsättningstillgångar			
Varulager mm			
Pågående arbete för annans räkning	116 713	0	60 152
Förskott till leverantörer	321 696	326 382	396 673
	438 409	326 382	456 825
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	279 753	292 506	282 491
Övriga fordringar	9 332	13 513	38 870
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	47 420	2 235	7 717
	336 505	308 254	329 078
Kortfristiga placeringar			
Övriga kortfristiga placeringar	8 280	13 716	8 460
	8 280	13 716	8 460
Kassa och bank	232 240	149 013	204 220
Summa omsättningstillgångar	1 015 434	797 365	998 583
Summa tillgångar	1 502 196	1 212 200	1 431 568

Belopp i Tkr	2011-11-30	2010-11-30	2011-08-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital			
Aktiekapital (24 907 000 aktier / 22 643 000)	24 907	22 643	22 643
Pågående nyemission	0	0	2 264
Bundna reserver	218 580	164 027	219 006
Fria reserver	604 181	425 408	463 738
Periodens resultat	26 335	45 182	139 926
	874 003	657 260	847 577
Minoritetsintresse	70	0	71
Avsättningar			
Avsättningar för skatter	131 454	80 395	121 719
Övriga avsättningar	1 238	1 302	1 238
	132 692	81 697	122 957
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	227 319	224 512	232 765
	227 319	224 512	232 765
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	19 623	17 990	20 014
Förskott från kunder	0	16 993	0
Leverantörsskulder	95 808	70 356	84 116
Aktuella skatteskulder	23 527	21 475	27 098
Övriga skulder	45 052	13 797	9 764
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	84 102	108 120	87 206
	268 112	248 731	228 198
Summa eget kapital och skulder	1 502 196	1 212 200	1 431 568
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter	484 900	431 795	482 130
Ansvarsförbindelser	0	0	0

Kassaflödesanalyser för koncernen i sammandrag

Belopp i Tkr	Q1	Q1	Helår	Helår
	2011-09-01 -2011-11-30	2010-09-01 -2010-11-30	2010-09-01 -2011-08-31	2009-09-01 -2010-08-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	94 859	65 049	148 059	-134 869
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-61 766	-30 987	-57 689	-203 101
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 068	-4 561	-5 652	280 679
Periodens kassaflöde	28 025	29 501	84 718	-57 291
Likvida medel vid periodens början	204 220	119 512	119 512	176 835
Kursdifferens likvida medel	-5	0	-10	-32
Likvida medel vid periodens slut	232 240	149 013	204 220	119 512

Förändringar av koncernens eget kapital i sammandrag

Belopp i Tkr	Q1	Q1	Helår	Helår
	2011-09-01 -2011-11-30	2010-09-01 -2010-11-30	2010-09-01 -2011-08-31	2009-09-01 -2010-08-31
Ingående eget kapital	847 577	612 311	612 311	357 354
Nyemission	0	0	106 861	155 919
Utdelning	0	0	-11 322	0
Omräkningsdifferenser	3	5	23	1
Kursdifferens på koncerninterna mellanhavanden	88	-238	-222	0
Periodens resultat	26 335	45 182	139 926	99 037
Utgående eget kapital	874 003	657 260	847 577	612 311

Denna rapport har ej varit föremål för revisorns översiktliga granskning.

HÄSSLEHOLM den 26 januari 2012

Styrelsen
Eolus Vind AB (publ)