

Verksamhetsårets andra kvartal, 1 december 2012 – 28 februari 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 91,1 Mkr (353,3).
- Rörelseresultatet uppgick till 29,0 Mkr (10,7). Resultat före skatt uppgick till 22,3 Mkr (9,0). Periodens resultat uppgick till 43,1 Mkr (6,1), vilket motsvarar 1,73 kronor (0,24) per aktie.
- Periodens resultat efter skatt har påverkats positivt med 21,5 Mkr genom omvärdering av långfristiga skatteskulder med anledning av att bolagsskattesatsen sänkts från 26,3 % till 22%. Periodens resultat efter skatt har även påverkats av värdeförändring avseende finansiella derivatinstrument med +0,2 Mkr (-14,7).
- Under kvartalet etablerades 3 vindkraftverk (12) med en total effekt på 6,6 MW (21,7).
- Elproduktionen från koncernens vindkraftverk uppgick till 59,6 GWh (38,8) med en genomsnittlig intäkt på 58 öre/kWh (60).
- Inga investeringar i egna vindkraftverk gjordes under kvartalet.
- I december genomförde Eolus sin hittills största affär med en enskild kund då European Wind Investment A/S (EWII) förvärvade vindkraftsprojekten Lerkaka i Borgholms kommun och Stensåsa i Vetlanda kommun. Under 2013 kommer Eolus att ansvara för uppförandet av de nyckelfärdiga anläggningarna i båda projekten. Under våren kommer fem verk om totalt 10 MW att etableras vid Lerkaka och under hösten kommer sju verk om totalt 14 MW att etableras vid Stensåsa.
- I februari såldes två idrifttagna Vestas V90 2,0 MW vindkraftverk i Södervidinge, Kävlinge kommun, till Wallenstam AB. Samtidigt förvärvade Eolus 37,5 % i projektet Lunnekullen i Tibro och Karlsborgs kommuner av Wallenstam.
- Årsstämma hölls i Hässleholm lördagen den 26 januari 2013. Styrelsens sammansättning förändrades då Bengt Johansson, Ingvar Svantesson och Natsue Elleson lämnade styrelsen och Jan Bengtsson och Niclas Eriksson nyvaldes. I samband med årsstämman anordnades ett välbesökt seminarium med temat "Grön och lönsam energi".
- Den 7 februari avgav Mark- och Miljödomstolen ett positivt yttrande om Blekinge Offshores ansökan om tillstånd enligt miljöbalken att etablera en havsbaserad vindkraftspark om upp till 2 500 MW i Hanöbukten. Samtidigt lämnades ärendet till regeringen för avgörande av tillåtligheten. Domstolen konstaterade i sitt yttrande att verksamheten är tillätlig enligt miljöbalken.

Verksamhetsårets första halvår, 1 september 2012 – 28 februari 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 468,2 Mkr (777,9).
- Rörelseresultatet uppgick till 117,1 Mkr (49,8). Resultat före skatt uppgick till 92,3 Mkr (37,3). Periodens resultat uppgick till 109,2 Mkr (26,5), vilket motsvarar 4,38 kronor (1,06) per aktie.
- Periodens resultat efter skatt har påverkats positivt med 21,5 Mkr genom omvärdering av långfristiga skatteskulder med anledning av att bolagsskattesatsen sänkts från 26,3 % till 22%. Periodens resultat efter skatt har påverkats med värdeförändring avseende finansiella derivatinstrument med +19,8 Mkr (-23,0)
- Under halvåret etablerades 22 vindkraftverk (26) med en total effekt på 46,1 MW (49,7).
- Elproduktionen från koncernens vindkraftverk uppgick till 126,3 GWh (63,4) med en genomsnittlig intäkt på 54 öre/kWh (64).

Väsentliga händelser efter balansdagen

- I april tecknades avtal med Bergvik Skog avseende ensamrätt för Eolus att utvärdera möjligheterna att etablera vindkraftsanläggningar på deras mark i Lettland.



Resultat i korthet

	Q2 2012-12-01 -2013-02-28	Q2 2011-12-01 -2012-02-29	Q1-Q2 2012-09-01 -2013-02-28	Q1-Q2 2011-09-01 -2012-02-29	Helår 2011-09-01 -2012-08-31
Nettoomsättning, Mkr	91,1	353,3	468,2	777,9	1 887,9
Rörelseresultat, Mkr	29,0	10,7	117,1	49,8	81,2
Resultat före skatt, Mkr	22,3	9,0	92,3	37,3	41,9
Periodens resultat, Mkr	43,1	6,1	109,2	26,5	28,3
Resultat per aktie, kronor	1,73	0,24	4,38	1,06	1,13
Eget kapital per aktie, kronor	37,34	33,79	37,34	33,79	33,92
Under perioden etablerade verk, antal	3	12	22	26	81
Under perioden etablerade verk, MW	6,6	21,7	46,1	49,7	155,3
Nettoförändring verk för elproduktion, MW	-0,4	0,0	19,1	5,7	41,1
Elproduktion, GWh	59,6	38,8	126,3	63,4	111,2



Innehåll

Finansiell kalender	5
Kontaktinformation	5
VD har ordet	6
Eoluskoncernen	8
Händelser i sammandrag för andra kvartalet	9
Händelser i sammandrag för första halvåret	10
Väsentliga händelser efter balansdagen	11
Framtidsutsikter	12
Likviditet och finansiering	12
Moderbolaget	12
Redovisningsprinciper	13
Risker och osäkerhetsfaktorer	13
Eolusaktien	14
Utdelning	14
Transaktioner med närstående	14
Koncernens resultaträkning i sammandrag	15
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	16
Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag	18
Sammanställning över förändring av koncernens egna kapital	18
Koncernens noter	19
Moderbolagets resultaträkning i sammandrag	24
Moderbolagets balansräkning i sammandrag	25
Moderbolagets noter	25



Finansiell kalender

- Delårsrapport mars 2013 – maj 2013, 5 juli 2013 kl 8.30
- Bokslutskommuniké, sep 2012 – aug 2013, 30 okt 2013 kl 8.30
- Delårsrapport sep 2013 – nov 2013, 23 januari 2014 kl 8.30
- Årsstämma, 25 januari 2014

Kontaktinformation

Per Witalisson, VD

Telefon: 010 – 199 88 02

per.witalisson@eolusvind.com

Johan Hammarqvist, kommunikationschef

Telefon: 010 – 199 88 10

johan.hammarqvist@eolusvind.com

Eolus Vind AB (publ)

Box 95

281 21 Hässleholm

Tel: 010 – 199 88 00 (vx)

info@eolusvind.com

www.eolusvind.com

Org nr. 556389-3956



VD har ordet

Trots rådande lågkonjunktur ökade elproduktionen från vindkraftsanläggningar i Sverige med 19 % under 2012. Produktionen uppgick till 7,2 TWh, vilket motsvarar mer än 5 % av Sveriges elförbrukning. Enligt Svensk Vindenergis prognos förväntas produktionen öka till 9,7 TWh under 2013. Global Wind Energy bedömer att vindkraften i världen kommer att öka med 14 % per år i genomsnitt fram till 2017. Prognoserna visar på den underliggande styrkan i den nödvändiga omställningen av energisystemen såväl i Sverige som globalt. Eolus bidrag är framförallt att se till att de bästa vindkraftsprojekten realiserar på de marknader där vi är verksamma. Lokalt engagemang, hög kompetens i projektutveckling, genomförande och drift av anläggningarna är nyckelord för oss.

Även om den sammantagna ersättningsnivån för el och elcertifikat fortfarande ligger på en historiskt låg nivå, så ser vi ett ökat intresse från institutionella investerare. De bästa projekten ur vår projektportfölj ger tillsammans med teknikutveckling och produktivitetökningar i hela värdekedjan vindkraftsanläggningar som är attraktiva för många investerare. Även faktorer som stark krona, låga räntor och långsiktig tilltro till elcertifikatsystemet bidrar positivt.

Under kvartalet har mycket energi lagts på att implementera den organisation som gäller från och med november 2012 och som ska understödja de målsättningar som satts upp i affärsplanen. Organisationen och affärsprocesserna ska stödja framdrift, etablering och försäljning av marknadens bästa vindkraftsparker.

För såväl andra kvartalet som ackumulerat är nettoomsättningen lägre än motsvarande period föregående år. Det beror i allt väsentligt på färre försäljningar av nyuppförda anläggningar. Trots lägre nettoomsättningen har rörelseresultatet mer än fördubblats både för kvartalet och ackumulerat. Orsakerna är främst att en större andel av försäljningarna har skett som byggklara projekt. Dessutom har avyttringar av äldre verk i drift genererat realisationsvinster som redovisas under övriga rörelseintäkter i resultaträkningen.

I december offentliggjordes Eolus största affär hittills med en enskild investerare då European Wind Investments förvärvade projekten Lerkaka och Stensåsa. Samtidigt tecknades entreprenadkontrakt där Eolus ansvarar för uppförandet av de nyckelfärdiga anläggningarna om totalt 24 MW. Resultatet av projektförsäljningen ingår i resultatet för andra kvartalet, medan resultatet från entreprenaderna kommer att redovisas i de perioder som respektive park tas i drift och överlämnas till kunden.

I februari överlämnade Mark- och Miljödomstolen ärendet avseende Blekinge Offshore till regeringen för beslut. Domstolen konstaterar i sitt yttrande att såväl förstahandsyrkandet om 2 500 MW som andrahandsyrkandet om 1 000 MW bör tillåtas vid prövning enligt Miljöbalken. Fullt utbyggd skulle offshoreparken kunna producera ca 8 TWh vilket motsvarar lika mycket el som båda reaktorerna i Barsebäck producerade.

Under kommande kvartal kommer stort fokus ligga på ökad försäljning och fortsatt effektivisering av bolagets processer och rutiner. Allt med syfte att Eolus ska bidra till omställningen till ett hållbart energisystem genom vindkraftsprojekt med god lönsamhet för både markägare, investerare, aktieägare och samhälle.

Per Witalisson
Verkställande Direktör



Eoluskoncernen

Eolus Vind ska skapa värden i alla led inom ramen för projektering, etablering och drift av vindkraftsanläggningar och erbjuda såväl lokala som internationella investerare attraktiva och konkurrenskraftiga investeringsobjekt i Norden och Baltikum. 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, SIA Eolus samt Eolus Vind Norge AS. Utöver ovanstående bolag ingår även ett antal bolag bildade för att driva utveckling av specifika vindkraftsprojekt.

Eolus Vinds huvudidé är att projektera och uppföra vindkraftsanläggningar i goda vindlägen. Projekt realiserar främst genom försäljning av nyckelfärdiga idrifttagna anläggningar. Affärsmodellen tillåter även att delar av projektportföljen realiserar genom försäljning av projekträttigheter avseende tillståndsgivna projekt och projekt under utveckling. Eolus bedriver även elproduktion från egna vindkraftsanläggningar. Innehav av idrifttagna anläggningar utgör lång- och kortfristig lager där enskilda anläggningar alltid är till försäljning.

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 409 vindkraftverk med en total effekt på 597,4 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.

För närvarande bedriver Eolus projekteringsverksamhet i Sverige, Norge och Baltikum.

Elproduktion

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 28 februari 2012 ägde koncernen hela eller andelar i 61 vindkraftverk med en total effekt på 100 MW. Eoluskoncernens andel av produktionen från dessa verk beräknas uppgå till 253 GWh. Av vindkraftverken redovisas 35 verk med en effekt på 48 MW och en beräknad produktion på 115 GWh som anläggningstillgångar. Resterande 26 verk med en effekt på 51 MW och beräknad produktion på 138 GWh utgör varulager.



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. I segmentsredovisningen ingår intäkter och kostnader från konsultverksamheten i segmentet projektering.

Händelser i sammandrag för andra kvartalet

Projektering

Intäkterna från projektering och försäljning av nyckelfärdiga vindkraftsanläggningar uppgick till 56,2 Mkr (330,1) inklusive koncernintern försäljning om 0 Mkr (0). Under andra kvartalet etablerades och färdigställdes 3 (12) vindkraftverk med en total effekt på 6,6 MW (21,7) enligt nedanstående:

Plats	Kommun	Antal verk	Modell	Tot effekt	Kund
Nottebäck	Uppvidinge	1	Vestas V90	2,0	Extern kund
Åsen	Sandviken	2	Siemens SWT-101	4,6	Lager
Totalt:		3		6,6	

Idrifttagna men ej sålda vindkraftsanläggningar redovisas i balansräkningen som varulager under posten Varulager, pågående arbeten och förskott till leverantörer. Vid kvartalets ingång utgjordes lager av i drifttagna anläggningar av verk med en effekt på 45,8 MW. Genom försäljningar och anskaffningar har varulagret förändrats under perioden och uppgår till motsvarande 50,8 MW vid periodens utgång.

I december genomförde Eolus sin hittills största affär med en enskild kund då European Wind Investment A/S (EWII) förvärvade vindkraftsprojekten Lerkaka i Borgholms kommun och Stensåsa i Vetlanda kommun. Under 2013 kommer Eolus att ansvara för uppförandet av de nyckelfärdiga anläggningarna i båda projekten. Under våren kommer fem verk om totalt 10 MW att etableras vid Lerkaka och under hösten kommer sju verk om totalt 14 MW att etableras vid Stensåsa.

I februari såldes två idrifttagna Vestas V90 2,0 MW vindkraftverk i Södervidinge, Kävlinge kommun, till Wallenstam AB. Samtidigt förvärvade Eolus 37,5 procent av projektet Lunnekullen i Tibro och Karlsborgs kommuner av Wallenstam.

Elproduktion

Under perioden december 2012 – februari 2013 uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 59,6 GWh, jämfört med 38,8 GWh för motsvarande period 2011/2012. För jämförbara anläggningar har produktionen varit väsentligt lägre än under motsvarande period räkenskapsåret 2011/2012. Intäkter från elproduktionsverksamheten uppgick till 34,7 Mkr (23,3). Den genomsnittliga intäkten uppgick till 58 öre/kWh (60).

Under perioden har medelprisnivåerna på el på Nordpools spotmarknad varit relativt stabila med marginella skillnader mellan elområdena. Spotpriserna för el har i december 2012 och januari 2013 varit högre än motsvarande period föregående år medan februari såg en lägre prisnivå. Medelpriserna per månad låg mellan 39-44 öre/kWh. I mars efter kvartalsperiodens utgång har prisnivåerna på spotmarknaden varit avsevärt högre än motsvarande månad 2012. Eolus arbetar aktivt med prissäkringar av koncernens elproduktion.

Elcertifikaten hade en stigande prisutveckling under kvartalet och handlades på betydligt högre nivåer än under sommaren 2012. Vid slutet på kvartalet handlades elcertifikaten till priser motsvarande cirka 23 öre/kWh hos SKM. Efter rapportperiodens utgång har priserna på elcertifikat sjunkit tillbaka något.

Under kvartalet har dotterbolaget Ekovind avyttrat fyra begagnade verk med en total effekt på 5,4 MW. Moderbolaget har förvärvat 50 % av ett verk med effekt på 2,0 MW. Vid periodens utgång uppgår koncernens produktionskapacitet inklusive idrifttagna anläggningar redovisade som varulager till 98,8 MW med en beräknad årlig produktion om 253 GWh.

Övriga väsentliga händelser

Årsstämma hölls i Hässleholm lördagen den 26 januari 2013. Styrelsens sammansättning förändrades då Bengt Johansson, Ingvar Svantesson och Natsue Ellesson lämnade styrelsen och Jan Bengtsson och Niclas Eriksson nyvaldes. I samband med årsstämman anordnades ett välbesökt seminarium med temat "Grön och lönsam energi". Hela seminariet går att se på www.eolusvind.com.

Den 7 februari avgav Mark- och Miljödomstolen ett positivt yttrande om Blekinge Offshores ansökan om tillstånd enligt miljöbalken att etablera en havsbaserad vindkraftspark om upp till 2 500 MW i Hanöbukten. Samtidigt lämnades ärendet till regeringen för avgörande av tillåtligheten. Domstolen konstaterade i sitt yttrande att verksamheten är tillåtlig enligt miljöbalken.

Händelser i sammandrag för första halvåret

Projektering

Intäkterna från projektering och försäljning av nyckelfärdiga vindkraftsanläggningar uppgick till 400,5 Mkr (791,4) inklusive koncernintern försäljning om 0 Mkr (54,2). Under första halvåret etablerades och färdigställdes 22 (26) vindkraftverk med en total effekt på 46,1 MW (49,7).

Idrifttagna men ej sålda vindkraftsanläggningar redovisas i balansräkningen som varulager under posten Varulager, pågående arbeten och förskott till leverantörer. Vid årets ingång utgjordes lager av i drifttagna anläggningar av verk med en effekt på 24,2 MW. Genom försäljningar och anskaffningar har varulagret förändrats under perioden och uppgår till motsvarande 50,8 MW vid periodens utgång.

Eolus sålde i september det byggklara projektet Mullbergs om 80 MW i Bergs kommun till Skanska och Jämtkraft. Affären är ett bevis på Eolus förmåga att utveckla och leverera högkvalitativa projekt även av större storlek till marknaden. Försäljningen ligger väl i linje med Eolus affärsmodell där delar av projektportföljen realiserar genom försäljning av projekträttigheter för tillståndsgivna projekt och projekt under utveckling.

I november sålde Eolus vindkraftparken Järnunderöd i Munkedals kommun bestående av tre Vestas V90 2,0 MW och det byggklara projektet Tommared i Laholms kommun med tillstånd för etablering av upp till sju vindkraftverk till Wallenstam AB. Eolus förvärvade samtidigt två projekt under utveckling av Wallenstam. Långmarken Vindkraft utvecklar ett projekt med upp till åtta verk i Kristinehamns kommun. Projektet har efter förvärvet beviljats miljötillstånd av Länsstyrelsen. Amnehärad Vindkraft AB utvecklar ett projekt i Gullspångs kommun. Förvärven ger möjlighet till samordning med befintliga Eolusprojekt.

Under halvåret passerade Eolus 400 etablerade verk när vindkraftparken Hakarp i Ronneby kommun färdigställdes. Etableringen innebar också att målet om att etablera 200 vindkraftverk inom tre år uppfylldes.

Elproduktion

Under perioden september 2012 – februari 2013 uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 126,3 GWh, jämfört med 63,4 GWh för motsvarande period 2011/2012. För jämförbara anläggningar har produktionen varit väsentligt lägre än under motsvarande period räkenskapsåret 2011/2012. Intäkter från elproduktionsverksamheten uppgick till 68,2 Mkr (40,7). Den genomsnittliga intäkten uppgick till 54 öre/kWh (64).

Inga investeringar i egna vindkraftverk har gjorts under halvåret. Under det första halvåret har dotterbolaget Ekovind sålt 5 begagnade verk med en total effekt på 7,4 MW, medan moderbolaget förvärvat 1 verk med en effekt på 2,0 MW. Vid periodens utgång uppgår koncernens produktionskapacitet inklusive idrifttagna anläggningar redovisade som varulager till 98,8 MW med en beräknad årlig produktion om 253 GWh.

Övriga väsentliga händelser

Under första kvartalet genomfördes omstruktureringsåtgärder som medförde en minskning av personalstyrkan med 20 tjänster och stängning av lokalkontoren i Sundsvall, Motala och Kil. En ny funktionsinriktad organisation infördes den 1 november. Omorganisationen med tillhörande besparingsprogram förväntas reducera bolagets kostnader med minst 15 Mkr per år och har gett full effekt från och med räkenskapsårets andra kvartal. Syftet med organisationsförändringen är att ytterligare effektivisera verksamheten och att säkerställa framdriften av högkvalitativa vindkraftsprojekt.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Eolus Vind har tecknat avtal med Bergvik Skog rörande utvärdering av möjligheterna att etablera vindkraft på Bergviks fastigheter i Lettland. Bergvik Skog äger genom sina dotterbolag cirka 100 000 hektar mark i Lettland. Avtalet mellan Eolus och Bergvik innebär att Eolus ges ensamrätt att under tolv månader utvärdera Bergvik Skogs markinnehav och identifiera lämpliga platser för lönsamma vindkraftsprojekt. Efter att lämpliga områden identifierats är intentionen att Eolus ska ges möjlighet att teckna specifika avtal för respektive identifierat projektområde, med syfte att projektera och etablera vindkraftsanläggningar.

Framtidsutsikter

Det kommer att finnas ett stort behov förnybar elproduktion i form av vindkraft på alla bolagets marknader de kommande åren. I Sverige råder underskott på elproduktion i elområde 3 och 4 där vindkraft har en naturlig roll att spela för att minska underskottet. Baltikum och Norge där bolaget är aktivt ligger efter Sverige i utvecklingen av vindkraft vilket ger bolag med Eolus långa erfarenhet stora möjligheter.

Eolus har en högkvalitativ projektportfölj för etableringar av olika storlek som fortsätter att generera ett stort antal realiserbara tillstånd de kommande åren. Bredden i projektportföljen sörjer för att Eolus ska fortsätta vara en attraktiv partner vid såväl investeringar i hela parker som andelsägande. God tillgång på projekt som är realiserbara även under pressade marknadsförhållanden genererar affärer för närvarande och är en nyckelfaktor för god framtida lönsamhet vid stigande elpriser. Förutsättningarna är goda för att Eolus ska fortsätta att vara en av marknadens starkaste aktörer.

Målsättningar

Eolus övergripande mål på tre års sikt är:

- Att ha marknadens mest kompetenta och effektiva medarbetare.
- Att vara den attraktivaste vindkraftsaktören i Sverige bland bolagets olika intressenter.
- Att ha en årlig avkastning på minst 10 % av eget kapital efter skatt.
- Att etablera en lönsam utlandsverksamhet.

Likviditet och finansiering

Likvida medel har under kvartalet ökat med 4,7 Mkr och uppgick vid periodens slut till 42,4 Mkr. Den 31 oktober slöts två säkerställda kreditavtal med Svenska Handelsbanken AB om totalt 330 Mkr. Det första avtalet avser en ettårig limit för checkkredit och bankgarantier om 195 Mkr. Det andra avtalet avser en tvåårig limit om 135 MSEK för finansiering av uppförda verk som redovisas som varulager. På balansdagen var checkkrediten utnyttjad med 74,7 Mkr. Under kvartalet har långfristiga räntebärande skulder minskat med 20,3 Mkr. Soliditeten uppgår till 57 % vid periodens utgång, jämfört med 50 % vid periodens början och 43 % 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 mot kunderna med dem som bolaget har gentemot de största leverantörerna i respektive projekt.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 362,0 Mkr (799,6) med ett resultat efter finansiella poster på 0,8 Mkr (58,1). Resultat efter skatt uppgick till -0,2 Mkr (42,8) motsvarande -0,01 kr (1,72) per aktie. Moderbolagets likvida medel uppgick på balansdagen till 21,1 Mkr jämfört med 39,0 Mkr vid

räkenskapsårets början. Moderbolagets soliditet uppgick till 60 % på balansdagen jämfört med 59 % vid räkenskapsårets början.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisning för Eolus Vind AB koncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar som utfärdats av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de fastställts av Europeiska Unionen (EU). Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering.

Koncernens rapporteringsvaluta är svenska kronor, vilket är moderföretagets funktionella valuta. Om inget annat anges redovisas alla siffror i tusental svenska kronor (Tkr).

Koncernredovisningen har upprättats utifrån antagandet om fortlevnad (going concern). Tillgångar och skulder är värderade till sina historiska anskaffningsvärden med undantag för finansiella derivatinstrument som är värderade till sina respektive verkliga värden.

Delårsrapporten för moderbolaget Eolus Vind AB är utformad i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Förändringar i redovisningsprinciper

Enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) 3 kap 4a § och 4 kap 14b § får företag som inte omfattas av EG:s förordning (1606/2002) om tillämpning av internationella redovisningsstandards välja att upprätta sin koncernredovisning enligt internationella redovisningsstandards (International Financial Reporting Standards – IFRS) godkända av Europeiska Unionen (EU). Eolus styrelse har beslutat att koncernredovisningen från och med räkenskapsåret 2012/2013 ska upprättas enligt dessa regler.

Huvudprincipen enligt IFRS 1 "Första gången IFRS tillämpas" är att IFRS och övriga principförändringar ska tillämpas retroaktivt. De förändringar i tillgångar och skulder som därvid uppkommer redovisas direkt mot eget kapital per den 1 september 2011, som är övergångsdatum för koncernens redovisning enligt IFRS. Från regeln om retroaktiv redovisning finns undantag. Eolus har valt att utnyttja undantaget för retroaktiv omräkning av förvärv och har inte räknat om förvärv före övergångsdatum.

En översikt av effekterna på resultat och eget kapital för jämförelseperioden lämnas i not 4. En översikt av effekterna på eget kapital per övergångsdatum den 1 september 2011 samt resultat och eget kapital för jämförelseåret 2011/2012 lämnades under not 3 i delårsrapporten för perioden 1 september 2012 – 30 november 2012.

Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av risker hänvisas till sid 43-45 i Eolus årsredovisning för 2011/2012.

På balansdagen hade Bolaget utestående valutaterminer uppgående till 55,0 MEUR. Dessa hade ett negativt marknadsvärde på 11,7 Mkr. Eolus har ingått swapavtal avseende räntesäkring av skulder till kreditinstitut för egna vindkraftsanläggningar. Dessa hade på balansdagen ett negativt marknadsvärde på 23,1 Mkr. Marknadsvärdet redovisas i koncernens balansräkning under posten Derivatinstrument.

Eolusaktien

Eolus B-aktie handlas på NASDAQ OMX First North i Stockholm. Mellan den 1 december 2012 och 28 februari 2013 omsattes 1 471 654 aktier till kurser mellan 23,50 och 31,10 kr, med ett medelpris på 26,44 kr. Senaste betalkurs den 24 april 2013 var 23,10 kr.

Utdelning

Styrelsen har antagit en utdelningspolicy innebärande att Eolus aktieutdelning över en längre period ska följa resultatet och motsvara 20-50 % av bolagets vinst efter skatt. Utdelningen ska dock anpassas efter bolagets investeringsbehov och finansiella ställning.

För räkenskapsåret 2011/2012 beslutade årsstämman den 26 januari 2013 om utdelning motsvarande 1,00 kr (1,00) per aktie. Utbetalning av utdelningen skedde måndagen den 4 februari 2013.

Transaktioner med närstående

Under verksamhetsårets första kvartal förvärvade vice VD en åttondel av ett vindkraftverk. Överlåtelsen skedde på marknadsmässiga villkor, likalydande med de som gällde för de externa investerare som förvärvat övriga delar av verket.



Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Helår
		2012-12-01 -2013-02-28	2011-12-01 -2012-02-29	2012-09-01 -2013-02-28	2011-09-01 -2012-02-29	2011-09-01 -2012-08-31
Nettoomsättning	1	91 055	353 315	468 229	777 910	1 887 924
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		43 015	60 006	226 667	90 923	352 456
Övriga rörelseintäkter		11 866	48	15 680	61	2 136
		145 936	413 369	710 576	868 894	2 242 516
Rörelsens kostnader						
Kostnad för varor och projektering		-87 083	-372 250	-531 519	-762 988	-2 037 778
Övriga externa kostnader		-13 763	-12 132	-27 099	-20 363	-47 508
Personalkostnader		-5 992	-9 870	-14 493	-19 844	-38 256
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	-10 010	-8 342	-20 254	-15 659	-33 593
Övriga rörelsekostnader		-75	-100	-75	-206	-4 142
Rörelseresultat		29 013	10 675	117 136	49 834	81 239
Resultat från finansiella poster		-6 741	-1 639	-24 838	-12 544	-39 354
Resultat före skatt		22 272	9 036	92 298	37 290	41 885
Skatt på periodens resultat	3	20 873	-2 923	16 870	-10 806	-13 626
Periodens resultat		43 145	6 113	109 168	26 484	28 259
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		43 502	6 607	112 047	27 812	30 997
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-357	-494	-2 879	-1 328	-2 738
Periodens resultat		43 145	6 113	109 168	26 484	28 259
Resultat per aktie före utspädning (kr)		1,73	0,24	4,38	1,06	1,13
Resultat per aktie efter utspädning (kr)		1,73	0,24	4,38	1,06	1,13

Koncernens rapport över totalresultat

Övrigt totalresultat

Omräkningsdifferenser vid omräkning av

utländska dotterföretag		-29	-88	13	-80	-162
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-29	-88	13	-80	-162
Periodens totalresultat		43 116	6 025	109 181	26 404	28 097
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		43 473	6 519	112 060	27 732	30 835
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-357	-494	-2 879	-1 328	-2 738
Periodens resultat		43 116	6 025	109 181	26 404	28 097

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Tkr	2013-02-28	2012-02-29	2012-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	508 445	478 561	619 102
Innehav i intresseföretag	324	328	324
Övriga finansiella tillgångar	3 473	3 570	3 473
Summa anläggningstillgångar	512 242	482 459	622 899
Omsättningstillgångar			
Varulager, pågående arbeten och förskott till leverantörer	963 967	1 022 158	1 143 077
Kundfordringar	69 025	108 839	96 953
Uppskjutna skattefordringar	7 220	4 017	15 214
Övriga kortfristiga fordringar	34 960	60 920	33 732
Likvida medel	42 390	88 309	42 703
Summa omsättningstillgångar	1 117 562	1 284 243	1 331 679
SUMMA TILLGÅNGAR	1 629 804	1 766 702	1 954 578

Belopp i Tkr	2013-02-28	2012-02-29	2012-08-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	931 885	841 630	844 731
Innehav utan bestämmande inflytande i koncernföretag	-1 800	49	47
Summa eget kapital	930 085	841 679	844 778
Långfristiga skulder			
Avsättningar	8 996	8 613	10 079
Uppskjutna skatteskulder	109 805	118 016	139 134
Långfristiga räntebärande skulder	157 449	234 807	282 414
Summa långfristiga skulder	276 250	361 436	431 627
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	216 181	25 838	198 730
Förskott från kunder	20 955	213 711	140 668
Leverantörsskulder	17 718	140 806	102 909
Derivatinstrument	34 759	35 246	61 601
Aktuella skatteskulder	15 985	34 665	16 010
Uppskjutna skatteskulder	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	117 871	113 321	158 255
Summa kortfristiga skulder	423 469	563 587	678 173
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 629 804	1 766 702	1 954 578
Ställda säkerheter	669 790	500 252	657 968

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Tkr	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Helår
	2012-12-01 -2013-02-28	2011-12-01 -2012-02-29	2012-09-01 -2013-02-28	2011-09-01 -2012-02-29	2011-09-01 -2012-08-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	9 629	37 481	55 948	79 407	149 191
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	31 318	-166 153	-31 376	-113 299	-288 489
Kassaflöde från den löpande verksamheten	40 947	-128 672	24 572	-33 892	-139 298
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	4	-2 934	-4 011	-2 959	-8 181
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0	615	0	1 912	2 419
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-171	-2 587	-329	-65 614	-233 446
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	81 843	100	110 843	100	10 161
Kassaflöde från investeringsverksamheten	81 676	-4 806	106 503	-66 561	-229 047
Förändring av lång och kortfristig upplåning	-93 248	13 959	-107 513	8 122	228 999
Kapitaltillskott	207	495	1 032	1 327	2 736
Utbetald utdelning	-24 907	-24 907	-24 907	-24 907	-24 907
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-117 948	-10 453	-131 388	-15 458	206 828
Periodens kassaflöde	4 675	-143 931	-313	-115 911	-161 517
Likvida medel vid periodens början	37 715	232 240	42 703	204 220	204 220
Likvida medel vid periodens slut	42 390	88 309	42 390	88 309	42 703

Sammanställning över förändring av koncernens egna kapital

Belopp i Tkr	Q1-Q2	Q1-Q2	Helår
	2012-09-01 -2013-02-28	2011-09-01 -2012-02-29	2011-09-01 -2012-08-31
Ingående eget kapital enligt fastställd balansräkning	850 735	844 665	844 665
Justeringar vid övergång till IFRS	-5 957	-2 871	-2 871
Ingående eget kapital	844 778	841 794	841 794
Totalresultat för perioden	109 181	26 404	28 097
Betald utdelning	-24 907	-24 907	-24 907
Transaktioner med minoritetsägare	1 033	-1 612	-206
Utgående eget kapital	930 085	841 679	844 778

Koncernens noter

Not 1 Segmentsinformation

Belopp i Tkr

Q1-Q2 2012-09-01 - 2013-02-28

	Projektering	Elproduktion	Gemensamt, elimineringar	Koncern
Segmentets intäkter				
- externa kunder	400 451	83 458	-	483 909
- transaktioner mellan segment	-	-	-	0
Segmentets kostnader:				
- varav avskrivningar	-317 394	-49 379	-	-366 773
	(-2 586)	(-17 668)	-	(-10 244)
Segmentets rörelseresultat	83 057	34 079	-	117 136
Resultat från finansiella poster			-24 838	-24 838
Resultat före skatt			-24 838	92 298
Skatt på periodens resultat			16 870	16 870
Periodens resultat			-7 968	109 168

Segmentets tillgångar

Per 28 februari 2013	418 320	1 211 484		1 629 804
Per 31 augusti 2012	1 048 812	905 766		1 954 578

Belopp i Tkr

Q1-Q2 2011-09-01 - 2012-02-29

	Projektering	Elproduktion	Gemensamt, elimineringar	Koncern
Segmentets intäkter				
- externa kunder	737 228	40 743	-	777 971
- transaktioner mellan segment	54 200	-	-54 200	0
Segmentets kostnader:				
- varav avskrivningar	-762 746	-19 591	54 200	-728 137
	(-1 853)	(-13 806)	-	(-10 244)
Segmentets rörelseresultat	28 682	21 152	0	49 834
Resultat från finansiella poster			-12 544	-12 544
Resultat före skatt			-12 544	37 290
Skatt på periodens resultat			-10 806	-10 806
Periodens resultat			-23 350	26 484

Not 2 Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Eolus har tidigare tillämpat 15 års avskrivningstid för vindkraftsanläggningar, där investering skett före den 1 september 2011 och 20 års avskrivningstid för investeringar som gjorts från och med den 1 september 2011. Orsaken till den ändrade bedömningen 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. I samband med övergången till IFRS tillämpas den ändrade bedömningen även på de vindkraftsanläggningar som tidigare skrivits av på 15 år från och med öppningsbalansen.

Not 3 Skatt på periodens resultat

Skatt på periodens resultat har påverkats positivt med 21,5 Mkr med anledning av att de långfristiga skatteskulderna har räknats om, utifrån den av regeringen beslutade sänkta bolagsskattesatsen, från 26,3 % till 22 %.

Not 4 Effekter på eget kapital och resultat av övergång till internationella redovisningsprinciper - IFRS

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	2011-12-01 -2012-02-29			2011-09-01 -2012-02-29		
		Enligt tidigare principer	Effekt av IFRS	Enligt IFRS	Enligt tidigare principer	Effekt av IFRS	Enligt IFRS
Nettoomsättning	a)	355 446	-2 131	353 315	780 044	-2 134	777 910
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		60 006	0	60 006	90 923	0	90 923
Övriga rörelseintäkter		48	0	48	61	0	61
		415 500	-2 131	413 369	871 028	-2 134	868 894
Rörelsens kostnader							
Kostnad för varor och projektering	b)	-350 038	-22 212	-372 250	-741 072	-21 916	-762 988
Övriga externa kostnader		-12 118	-14	-12 132	-20 351	-12	-20 363
Personalkostnader	a)	-9 886	16	-9 870	-19 906	62	-19 844
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	a,b)	-10 447	2 105	-8 342	-19 883	4 224	-15 659
Övriga rörelsekostnader	b)	-23 791	23 691	-100	-25 636	25 430	-206
Rörelseresultat		9 220	1 455	10 675	44 180	5 654	49 834
Resultat från finansiella poster	a,c)	270	-1 909	-1 639	-10 803	-1 741	-12 544
Resultat före skatt		9 490	-454	9 036	33 377	3 913	37 290
Skatt på periodens resultat	e)	-2 783	-140	-2 923	-9 510	-1 296	-10 806
Periodens resultat		6 707	-594	6 113	23 867	2 617	26 484

Koncernens rapport över totalresultat

Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag			-88	-88		-80	-80
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			-88	-88		-80	-80
Periodens totalresultat		6 707	-682	6 025	23 867	2 537	26 404
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		7 202	-1 089	6 113	25 196	2 536	27 732
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-495	1	-494	-1 329	1	-1 328

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	2012-02-29		Enligt IFRS
		Enligt tidigare principer	Effekt av IFRS	
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	c)	473 535	5 026	478 561
Innehav i intresseföretag		308	20	328
Övriga finansiella tillgångar		3 570	0	3 570
Summa anläggningstillgångar		477 413	5 046	482 459
Omsättningstillgångar				
Varulager, pågående arbeten och förskott till leverantörer	b,d)	810 228	211 930	1 022 158
Kundfordringar		108 839	0	108 839
Uppskjutna skattefordringar	e)	9 270	-5 253	4 017
Övriga kortfristiga fordringar		60 919	1	60 920
Likvida medel		88 309	0	88 309
Summa omsättningstillgångar		1 077 565	294 987	1 284 243
SUMMA TILLGÅNGAR		1 554 978	300 033	1 766 702

Belopp i Tkr	Not	2012-02-29		Enligt IFRS
		Enligt tidigare principer	Effekt av IFRS	
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		844 481	-2 851	841 630
Innehav utan bestämmande inflytande i koncernföretag		48	1	49
Summa eget kapital		844 529	-2 850	841 679
Långfristiga skulder				
Avsättningar	c)	1 238	7 375	8 613
Uppskjutna skatteskulder	e)	130 829	-12 813	118 016
Långfristiga räntebärande skulder		234 807	0	234 807
Summa långfristiga skulder		366 874	-5 438	361 436
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder		25 837	1	25 838
Förskott från kunder		0	213 711	213 711
Leverantörsskulder		140 806	0	140 806
Derivatinstrument		35 246	0	35 246
Aktuella skatteskulder		28 892	5 773	34 665
Övriga kortfristiga skulder		112 794	527	113 321
Summa kortfristiga skulder		343 575	220 012	563 587
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 554 978	211 724	1 766 702

Kommentarer till justeringsposter vid övergång till IFRS

a) Resultatposter i utländska verksamheter har i enlighet med IAS 21 "Effekter av ändrade valutakurser" omräknats till transaktionskurs / snittkurs vilket medfört smärre justeringar av tidigare redovisade belopp. För vindkraftsanläggningar som säljs inklusive ett serviceåtagande har denna kostnad tidigare tagits upp som kostnad i samband med försäljningen. Enligt IFRS ska detta åtagande ses som en del av köpeskillingen istället för kostnad. Detta medför en reducerad intäkt vid försäljningstillfället men tillför en intäkt i takt med att serviceåtagandet uppfylls.

b) Enligt tidigare redovisningsprinciper har leverantörsfakturer i utländska valutor som varit effektivt skyddade mot valutakursförändringar värderats enligt terminskurs. Enligt IFRS värderas såväl valutaterminskontrakten (derivatinstrument) som de säkrade posterna till verkligt värde. Omvärderingen av kontrakten redovisas som ökning respektive minskning av rörelsens kostnader.

c) Framtida bedömda utgifter för demontering av vindkraftverk efter nyttjandetiden samt återställning av mark har, efter avdrag för beräknat restvärde, skuldförts. För anskaffningar från övergångsdatum till

redovisning enligt IFRS 2011-09-01 har motsvarande belopp tillgångsförts i anskaffningsvärdet och skrivs av under bedömd nyttjandetid.

d) Pågående arbeten respektive förskott från kunder har tidigare netto redovisats. Enligt IFRS ska beloppen redovisas brutto.

e) Skillnader mellan redovisat respektive skattemässigt värde för tillgångar och skulder ger upphov till uppskjutna skattefordringar eller skulder. Sådana skattefordringar eller skulder som bedöms regleras inom ett år redovisas som kortfristiga, övriga som långfristiga. Fordringar och skulder netto redovisas när det föreligger rätt att reglera dem som nettobetaling. Detta är normalt fallet beträffande svenska koncernföretag där det föreligger rätt att ge och mottaga koncernbidrag med skattemässig avdragsrätt respektive skatteplikt.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	Q2		Q1-Q2		Helår
	2012-12-01 Not	2011-12-01 -2012-02-29	2012-09-01 -2013-02-28	2011-09-01 -2012-02-29	2011-09-01 -2012-08-31
Nettoomsättning	49 144	335 204	362 006	799 610	2 020 911
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	45 354	45 589	226 262	76 506	322 807
Övriga rörelseintäkter	98	48	382	52	2 121
	94 596	380 841	588 650	876 168	2 345 839
Rörelsens kostnader					
Kostnad för varor och projektering	-79 697	-335 205	-525 145	-778 611	-2 128 860
Övriga externa kostnader	-8 386	-8 306	-16 771	-14 034	-32 003
Personalkostnader	-5 690	-9 806	-14 005	-19 663	-38 398
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 -1 167	-1 983	-2 254	-3 857	-8 109
Övriga rörelsekostnader	-75	-100	-75	-206	-2 408
Rörelseresultat	-419	25 441	30 400	59 797	136 061
Resultat från finansiella poster	-16 890	-1 667	-29 623	-1 688	-20 211
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	-8 736
Resultat före skatt	-17 309	23 774	777	58 109	107 114
Skatt på periodens resultat	4 219	-6 253	-1 018	-15 283	-29 891
Periodens resultat	-13 090	17 521	-241	42 826	77 223

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	2013-02-28	2012-02-29	2012-08-31
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar	1	50 303	54 706	52 446
Finansiella anläggningstillgångar		191 959	180 473	186 768
Varulager, pågående arbeten och förskott till leverantörer		809 316	658 270	816 199
Övriga rörelsefordringar		142 131	173 545	168 868
Likvida medel		21 141	80 284	38 951
SUMMA TILLGÅNGAR		1 214 850	1 147 278	1 263 232
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER				
Eget kapital		618 589	667 947	643 737
Obeskattade reserver		142 342	133 606	142 342
Avsättningar		1 047	1 238	1 047
Långfristiga skulder		12 788	27 794	26 362
Kortfristiga skulder		440 084	316 693	449 744
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 214 850	1 147 278	1 263 232

Moderbolagets noter

Not 1 Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Moderbolagets avskrivningsplaner för vindkraftsanläggningar har under perioden anpassats till koncernens avskrivningsplaner med en bedömd nyttjandeperiod om 20 år för samtliga koncernens vindkraftsanläggningar. I och med övergången till IFRS har denna bedömning tillämpats från och med 2011-09-01 i koncernen. Då moderbolagets anläggningar tidigare har skrivits av utifrån en bedömd nyttjandeperiod om 15 år innebär anpassningen till koncernens principer att några planenliga avskrivningar på moderbolagets vindkraftsanläggningar inte görs i de fall då det planenliga restvärdet är lägre än det koncernmässiga värdet till dess att dessa båda värden sammanfaller.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Eolus Vind AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 april 2013 kl 08.30.

Denna rapport har ej varit föremål för revisorns översiktliga granskning.

HÄSSLEHOLM den 25 april 2013

Styrelsen
Eolus Vind AB (publ)