

Verksamhetsårets tredje kvartal, 1 mars 2014 – 31 maj 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 110,9 (43,1) MSEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 7,0 (14,4) MSEK. Resultat före skatt uppgick till 0,5 (10,6) MSEK. Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -2,8 (7,1) MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,10 (0,29) SEK per aktie.
- Resultat efter skatt har påverkats av värdeförändring avseende finansiella derivatinstrument med -4,0 (+7,5) MSEK.
- Under kvartalet etablerades 11 (0) nya vindkraftverk med en total effekt om 22 MW, varav 3 (0) vindkraftverk har överlämnats till kund.
- Under kvartalet uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 41,3 (65,1) GWh med en genomsnittlig intäkt på 463 (551) SEK/MWh.
- I mars ingick Eolus tre kreditavtal med Handelsbanken om sammanlagt 770 MSEK. Avtalen består av ett 18 månaders avtal med en limit om 195 MSEK för checkräkningskredit, ett 24 månaders avtal med en limit om 135 MSEK för finansiering av lager av idrifttagna vindkraftsanläggningar samt en 18 månaders byggkredit om 440 MSEK för finansiering av etablering av de 29 vindkraftverk som Eolus uppför under kalenderåret 2014 och som omfattas av det elförsäljningsavtal Eolus tecknat med Google.

Verksamhetsårets nio månader, 1 september 2013 – 31 maj 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 414,3 (511,4) MSEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 51,8 (118,8) MSEK. Resultat före skatt uppgick till 33,0 (102,9) MSEK. Periodens resultat efter skatt uppgick till 21,5 (116,2) MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,90 (4,79) SEK per aktie.
- Resultat efter skatt har påverkats av värdeförändring avseende finansiella derivatinstrument med -11,1 (+27,2) MSEK.
- Ackumulerat under niomånadersperioden etablerades 20 (22) nya vindkraftverk med en total effekt om 39,6 (46,1) MW, varav 10 (7) vindkraftverk har överlämnats till kund.
- Ackumulerat under räkenskapsåret uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 136,0 (191,4) GWh med en genomsnittlig intäkt på 505 (541) SEK/MWh.

Väsentliga händelser efter balansdagen

- I juni förvärvade Eolus genom det nystartade finska dotterbolaget Eolus Oy två projekt under utveckling i Finland av Auria Wind Ltd. Projekten Loimaa-Alastaro och Huittinen är belägna i sydvästra Finland och har plats för upp till 15 vindkraftverk med en installerad effekt om cirka 50 MW.
- I slutet av juni togs den första av fyra parker i drift där Eolus ingått avtal med Google om försäljning av el under tio år. Vindkraftsparken Ramsnäs i Laxå kommun bestående av sju vindkraftverk färdigställdes endast sju månader efter det att verk och entreprenader upphandlats. Ytterligare en vindkraftpark som omfattas av avtalet med Google beräknas att färdigställas under räkenskapsårets fjärde kvartal. Även de båda återstående parkerna är under etablering och kommer att tas i drift under första halvåret nästa räkenskapsår. Eolus för förhandlingar med investerare om försäljning av vindkraftsparkerna.

Resultat i korthet

	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Helår
	2014-03-01	2013-03-01	2013-09-01	2012-09-01	2012-09-01
	-2014-05-31	-2013-05-31	-2014-05-31	-2013-05-31	-2013-08-31
Nettoomsättning, MSEK	110,9	43,1	414,3	511,4	1 204,9
Rörelseresultat, MSEK	7,0	14,4	51,8	118,8	146,7
Resultat före skatt, MSEK	0,5	10,6	33,0	102,9	135,3
Periodens resultat, MSEK	-2,8	7,1	21,5	116,2	141,6
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,10	0,29	0,90	4,79	5,75
Eget kapital per aktie, SEK	38,05	37,71	38,05	37,71	38,66
Under perioden etablerade verk, antal	11	0	20	22	30
Under perioden etablerade verk, MW	22,0	0,0	39,6	46,1	62,1
Nettoförändring verk för elproduktion, MW	15,6	-0,2	14,3	18,9	-17,0
Elproduktion, GWh	41,3	65,1	136,0	191,4	220,9



Innehåll

Verksamhetsårets tredje kvartal, 1 mars 2014 – 31 maj 2014	1
Verksamhetsårets nio månader, 1 september 2013 – 31 maj 2014	1
Väsentliga händelser efter balansdagen	2
Resultat i korthet	2
Finansiell kalender	4
Kontaktinformation	4
VD har ordet	5
Segmentsinformation	7
Eoluskoncernen	11
Framtidsutsikter	12
Likviditet och finansiering	13
Moderbolaget	13
Redovisningsprinciper	13
Risker och osäkerhetsfaktorer	14
Eolusaktien	14
Utdelning	15
Transaktioner med närstående	15
Resultaträkning i sammandrag koncernen	16
Rapport över finansiell ställning i sammandrag koncernen	17
Rapport i sammandrag över kassaflöden koncernen	19
Rapport i sammandrag över förändring eget kapital koncernen	19
Koncernens noter	20
Moderbolagets resultaträkning i sammandrag	23
Moderbolagets balansräkning i sammandrag	24



Finansiell kalender

→ Bokslutskommuniké, sep 2013 – aug 2014, 30 okt 2014, kl 08.30

Kontaktinformation

Per Witalisson, VD

Telefon: 010 – 199 88 02

per.witalisson@eolusvind.com

Catharina Persson, CFO

Telefon: 010 – 199 88 17

catharina.persson@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

För närvarande håller Eolus en hög takt i etableringarna. Under kvartalet har elva verk färdigställt och fram till dags dato har ytterligare sju verk tagits i drift. På balansdagen hade Eolus 47 verk under etablering för driftsättning under sommaren och hösten.

Vindkraftsparken Ramsnäs i Laxå kommun har tagits i drift i juni. Parken består av sju vindkraftverk och är den första parken som etablerats och ingår i det avtal om elförsäljning som Eolus ingått med Google. Parken har tagits i drift bara sju månader efter det att vindkraftverk och entreprenader upphandlades i december 2013. Under det fjärde kvartalet beräknas vindkraftsparken i Alered att kunna tas i drift, medan de båda återstående vindkraftsparkerna omfattande 18 verk kommer att tas i drift under första halvåret nästa räkenskapsår.

Avtalet med Google innebär att de under tio år med början 2015 kommer att köpa all el som produceras från 29 vindkraftverk. Genom affären erbjuder Eolus ett unikt objekt till investerare som söker långsiktiga och stabila investeringar inom förnybar energi. Eolus för förhandlingar med investerare avseende försäljning av de fyra vindkraftsparkerna.

Eolus tar nu steget in på den finska vindkraftsmarknaden genom att i ett första steg förvärva två projekt under utveckling. Satsningen är ett naturligt steg för att utnyttja Eolus stora kompetens avseende utveckling av högkvalitativa vindkraftsprojekt på en ny marknad. I Finland kombineras Eolus resurser med finska och internationella investerares intresse för att investera i den framväxande vindkraften i landet. Det finska stödsystemet som införts för att stimulera fram motsvarande 2 500 MW vindkraft är ett så kallat feed-in system som innebär attraktiva intäktsnivåer under lång tid för elproduktion från vindkraft. För Eolus innebär även intåget på den finska marknaden en geografisk och marknadsmässig riskspridning utanför det svensk-norska elcertifikatsystemet.

Med den höga etableringstakt Eolus för närvarande håller är det avgörande med tillgång till goda finansieringsmöjligheter. I mars tecknade därför Eolus tre kreditavtal med Handelsbanken på totalt 770 MSEK, varav 440 MSEK avser en limit för byggkredit för de projekt som omfattas av Googleavtalet. 195 MSEK avser checkkredit och 135 MSEK en limit för rullande finansiering av lager av idrifttagna anläggningar.

Trenden från föregående kvartal med god produktion i Eolus såväl som kundernas anläggningar fortsatte under våren. Den goda vindkraftsproduktionen i Sverige har inneburit prispress på el vilket tydligt visar att utbyggd vindkraft tvärtom kritikernas påståenden är samhällsekonomiskt klok. Såväl den svenska basindustrin som privatpersoner har kunnat dra nytta av denna utveckling.

Som ett led i processen att notera Eolus aktie på Stockholmsbörsens huvudlista under hösten 2014 handlas Eolus aktie på First North Premier sedan den 5 maj.

Hässleholm 2014-07-07

Per Witalisson
Verkställande Direktör



Segmentsinformation

Projektering under verksamhetsårets tredje kvartal 1 mars 2014 – 31 maj 2014

Totala intäkter från projektering och försäljning av nyckelfärdiga vindkraftsanläggningar uppgick till 97,5 (18,4) MSEK. Under tredje kvartalet etablerades 11 (0) vindkraftverk med en total effekt på 22,0 (0) MW enligt nedanstående, varav 3 (0) vindkraftverk har överlämnats till kund.

Plats	Kommun	Antal verk	Modell	Total effekt	Kund
Stenkulla	Vara	2	Vestas V90	4,0	Lager
Jungs-Åsa	Vara	6	Vestas V90	12,0	Lager
Nyckeltorp	Skara	3	Vestas V90	6,0	Extern kund
Totalt:		11		22,0	

Idrifttagna men ej sålda vindkraftsanläggningar redovisas i balansräkningen som varulager under posten Varulager, varor under tillverkning och förskott till leverantörer. Vid kvartalets ingång utgjordes lager av i drifttagna anläggningar av verk med en effekt på 17,7 MW. Varulagret har förändrats under rapportperioden genom försäljningar och anskaffningar och uppgår vid periodens utgång till 33,3 MW.

Under kvartalet fulltecknades vindpark Nötåsen i Sundsvalls kommun genom att Eolus vann ytterligare två offentliga upphandlingar. Ett verk avyttras till Hultsfred/Högsby/Mönsterås kommuner och ett verk avyttras till Uppsalahem AB.

I april avgav kommunestyret Vefsn kommun ett enhälligt positivt yttrande för projekt Öyfjellet i Mosjøen. Tillståndsansökan för projektet som omfattar 80-110 vindkraftverk är inlämnad till NVE (Norges vassdrags- och energidirektorat).

På balansdagen omfattade koncernens svenska projektportfölj platser för 1 829 landbaserade vindkraftverk med en beräknad effekt om 4 580 MW enligt nedanstående tabell.

	Koncernen 2014-05-31		Koncernen 2013-05-31		Koncernen 2013-08-31	
	Antal verk	Total effekt	Antal verk	Total effekt	Antal verk	Total effekt
Förprojektering	462	1 096	455	1 065	470	1 081
Projektering	1 112	2 856	1 257	3 051	1 228	2 975
Projekt med färdiga tillstånd	208	504	229	486	204	481
Etablering	47	97	35	72	37	76
Totalt:	1 829	4 580	1 976	4 673	1 939	4 613

Projektering ackumulerat under verksamhetsåret 1 september 2013 – 31 maj 2014

Totala intäkter från projektering och försäljning av nyckelfärdiga vindkraftsanläggningar uppgick till 354,6 (443,7) MSEK. Under räkenskapsårets första nio månader etablerades och färdigställdes 20 (22) vindkraftverk med en total effekt på 39,6 (46,1) MW, varav 10 (7) vindkraftverk har överlämnats till kund.

I november färdigställdes sju vindkraftverk om totalt 14 MW vid Stensåsa i Vetlanda kommun och överlämnades till det danska vindkraftbolaget European Wind Investment A/S (EWII).

Ett begagnat vindkraftverk av modell Enercon E82 2,0 MW avyttrades i november till Istad Vind AB och Ölandsvind AB.

I december sålde Eolus 1,25 vindkraftverk i vindpark Rockneby i Kalmar kommun till Landstinget Blekinge.

Under december beställde Eolus 35 vindkraftverk av modellerna V90, V100 och V112 från Vestas. Sammanlagd effekt för de beställda verken uppgår till 70,6 MW.

Energimyndigheten utpekade i december projektområdet för Blekinge Offshore som nytt riksintresseområde för vindbruk. Detta stärker projektets ställning ytterligare i den process om ansökan om tillstånd enligt Miljöbalken som nu ligger på regeringens bord.

I december beställde Eolus fyra Gamesa G114 2,0 MW vindkraftverk för uppförande i Nötåsens vindpark i Sundsvalls kommun hösten 2014. Genom vunna offentliga upphandlingar är samtliga fyra verk sålda till offentliga aktörer. Ägare till verken i parken blir Värmdö kommun, Malmö Stad. Hultsfred/Högsby/Mönsterås kommuner samt Uppsalahem AB.

I december sålde Eolus tre vindkraftverk av modell Vestas V90 2,0 MW under uppförande i Nyckeltorp i Skara kommun till Wallenstam. Samtidigt förvärvade Eolus samtliga Wallenstams aktier i Triventus AB uppgående till 6,3 procent av bolaget samt Wallenstams ägarandel om 37,5 procent i vindkraftsprojektet Lunnekullen i Karlsborg och Tibro kommuner. I januari förvärvade Eolus ytterligare 6,3 procent av aktierna i Triventus AB.

I januari tecknade Eolus ett så kallat Power Purchase Agreement (PPA) med Google. Avtalet innebär att Google från och med början av 2015 under tio år till ett förutbestämt pris köper all el som produceras i 29 vindkraftverk i de fyra vindkraftparkerna Alered, Ramsnäs, Mungseröd och Skalleberg som Eolus ska etablera under 2014. Eolus avser att avyttra dessa vindkraftverk som nyckelfärdiga anläggningar till institutionella investerare som eftersträvar långsiktiga och stabila kassaflöden från sina investeringar.

Elproduktion under verksamhetsårets tredje kvartal 1 mars 2014 – 31 maj 2014

Under perioden mars 2014 – maj 2014 uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 41,3 GWh, jämfört med 65,1 GWh för motsvarande period föregående räkenskapsår. För jämförbara anläggningar har produktionen varit något lägre än under motsvarande period räkenskapsåret 2012/2013. Totala intäkter från segmentet elproduktion uppgick till 18,9 (35,9) MSEK. Den genomsnittliga intäkten för elproduktionen uppgick till 463 (551) SEK/MWh.

Under perioden var priserna på el betydligt lägre under mars och april i jämförelse med motsvarande månader under räkenskapsåret 2012/2013. För maj månad var prisnivån högre än under mars och april och marginellt högre än maj 2013. För elområde 3 uppgick det genomsnittliga elpriset på Nordpool under perioden till 266 SEK/MWh jämfört med 352 SEK/MWh samma period föregående år. Motsvarande siffror för elområde 4 var 268 SEK/MWh jämfört med 353 SEK/MWh året innan.

Under rapportperioden har elcertifikaten handlats på en stabil prisnivå som för mars och april var lägre än motsvarande månader året innan, medan prisbilden i maj var något högre än motsvarande månad föregående räkenskapsår. Det genomsnittliga månatliga spotpriset för elcertifikat handlade hos SKM var 176 kronor under mars 2014 – maj 2014, jämfört med 204 kronor för motsvarande period 2012/2013.

Under kvartalet har inga investeringar i egna vindkraftverk gjorts.



Elproduktion ackumulerat under verksamhetsåret 1 september 2013 – 31 maj 2014

Under perioden september 2013 – maj 2014 uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 136,0 GWh, jämfört med 191,4 GWh för motsvarande period 2012/2013. För jämförbara anläggningar har produktionen varit högre än under motsvarande period räkenskapsåret 2012/2013. Totala intäkter från segmentet elproduktion uppgick till 74,3 (119,4) MSEK. Den genomsnittliga intäkten uppgick till 505 (541) SEK/MWh.

Inga investeringar i egna vindkraftverk har gjorts under verksamhetsårets första nio månader. Under rapportperioden har moderbolaget sålt ett begagnat verk med en total effekt på 2,0 MW.

Vid periodens utgång uppgår koncernens produktionskapacitet inklusive idrifttagna anläggningar redovisade som varulager till 77 MW med en beräknad årlig produktion på 197 GWh.

I februari lämnade de svenska och norska energimyndigheterna sitt förslag till justeringar inom kvotplikten i elcertifikatsystemet för att uppfylla de mål som fastställts för utbyggnaden av förnybar el. Förslaget till justeringar kommer med största säkerhet att stärka förtroendet för elcertifikatsystemet och bidra till att prisbilden på elcertifikat trycks uppåt i takt med att överskottet av certifikat minskar.

Drift och förvaltning under verksamhetsårets tredje kvartal 1 mars 2014 – 31 maj 2014

Omsättningen från drift- och förvaltning av externa vindkraftsanläggningar uppgick till 0,5 (0,0) MSEK. Under föregående räkenskapsår lanserade Eolus kompletta drift- och administrationstjänster och från och med innevarande räkenskapsårs första kvartal redovisas denna omsättning i eget segment. Verksamheten i detta segment är under uppbyggnad och har sin bas i det avtal om försäljning av 14 idrifttagna vindkraftverk med tillhörande drift- och förvaltningstjänster som Eolus tecknade med Munich Re under föregående räkenskapsår. Eolus ser en ökande efterfrågan på dessa tjänster både från stora institutionella investerare och från lokala aktörer.

I april tecknade Eolus avtal om att sköta drift av fem vindkraftverk åt Vassmolösa Vind AB samt drift- och administration av ett vindkraftverk åt Eslövs Vind AB.



Drift och förvaltning ackumulerat under verksamhetsåret 1 september 2013 – 31 maj 2014

Under perioden september 2013 – maj 2014 uppgick omsättningen från drift- och förvaltning av externa vindkraftsanläggningar till 1,8 (0,2) MSEK.

Eolus tecknade i december avtal om att sköta all drift och administration av fem vindkraftverk åt Prime Renewables.

Övriga väsentliga händelser under verksamhetsåret 1 september 2013 – 31 maj 2014

Den 1 oktober 2013 anställdes Catharina Persson som CFO och ingår från samma datum i ledningsgruppen.

Årsstämma hölls i Hässleholm lördagen den 25 januari 2014. Samtliga styrelseledamöter omvaldes för en period om ett år. I samband med årsstämman anordnades ett traditionsenligt seminarium. Årets tema var "Vägen framåt" och besöktes av över 320 personer. Hela seminariet går att se på www.eolusvind.com.

Sedan den 5 maj handlas Eolus aktie på First North Premier. Detta som ett led i Eolus planerade byte till Stockholmsbörsens huvudlista som handelsplats för bolagets aktier.

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, SIA Eolus, Eolus Vind Norge AS samt dotterdotterbolaget OÜ Baltic Wind Energy. 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 kortfristigt 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 437 vindkraftverk med en total effekt på 653 MW. Projekten genomgår delfaserna förprojektering, projektering och etablering. Etablering är avslutad 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.

För närvarande bedriver Eolus projekteringsverksamhet i Sverige, Norge, Finland 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 31 maj 2014 ägde koncernen en installerad effekt om sammanlagt 77 MW med en beräknad årlig produktion på 197 GWh. Av vindkraftverken redovisas 33 verk med Eolus andel av effekt och produktion om 44 MW respektive 104 GWh som anläggningstillgångar. Resterande 19 verk med Eolus andel av effekt och produktion om 33 MW respektive 93 GWh utgör varulager.

Drift- och förvaltning

Eolus har under lång tid med hjälp av egen personal erbjudit tekniska och administrativa konsulttjänster åt vindkraftsintressenter. Bolaget har genom åren byggt upp en omfattande kompetens inom i stort sett alla de områden som berörs vid etablering och drift av vindkraftverk. Eolus erbjuder sedan föregående räkenskapsår kompletta drift- och administrationstjänster åt ägare av vindkraftsanläggningar för ett tryggt ägande där intäkter maximeras och produktionsbortfall minimeras. Eolus ser en ökande efterfrågan på dessa tjänster både från stora institutionella investerare och från lokala aktörer. Verksamheten ger Eolus stabila och återkommande och långsiktiga intäktströmmar. Från och med räkenskapsåret 2013/2014 redovisas verksamheten som ett eget affärssegment i Eolus finansiella rapportering.



Framtidsutsikter

Den svenska vindkraften har haft en mycket stark tillväxt och står nu för över sju procent av den totala svenska elproduktionen med en årsproduktion på över 10 TWh. Vindkraftens snabba tillväxt har gett Sverige möjlighet att bli nettoexportör av grön el som kan ersätta fossilbaserad produktion utomlands. Sverige som land är väl lämpat för utbyggnad av ytterligare vindkraft då vi är ett glesbefolkat land med goda vindresurser som har bra tillgång på reglerkraft via vattenkraften. Även i rådande marknadsläge etableras vindkraft i Sverige med lönsamhet.

I Baltikum och Norge där Eolus också bedriver verksamhet är behovet av ny förnybar elproduktion också stort. Samtliga dessa länder ligger efter Sverige i utvecklingen av vindkraft vilket ger bolag med Eolus långa erfarenhet och finansiella styrka stora möjligheter. I Baltikum finns därtill geopolitiska skäl för att utöka den inhemska elproduktionen för att minska beroendet av import från Ryssland. Efter rapportperioden har Eolus etablerat ytterligare en utlandsverksamhet, denna gång i Finland som har ett feed in system som gör investeringar i vindkraft attraktiva. För Eolus som en av de ledande projektutvecklarna i Sverige och Norden med en stark historia och gedigen kunskap utgör Finland en intressant marknad med god potential.

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. En allt viktigare kundkategori för Eolus, såväl som vindkraftsbranschen som helhet, är internationella investerare som väljer Sverige för de goda makroekonomiska förhållandena och den politiska stabilitet som kringgärdar stödet för förnybar elproduktion. 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.

Likviditet och finansiering

Likvida medel har under kvartalet minskat med 54,8 MSEK och uppgick vid periodens utgång till 75,7 MSEK.

I mars ingick Eolus tre kreditavtal med Handelsbanken om sammanlagt 770 MSEK. Avtalen består av ett 18 månaders avtal med en limit om 195 MSEK för checkräkningskredit, ett 24 månaders avtal med en limit om 135 MSEK för finansiering av lager av idrifttagna vindkraftsanläggningar samt en 18 månaders byggkredit om 440 MSEK för finansiering av etablering av de 29 vindkraftverk som Eolus uppför under kalenderåret 2014 och som omfattas av det elförsäljningsavtal Eolus tecknat med Google.

På balansdagen fanns outnyttjat utrymme på checkkrediten om 52,6 MSEK. Under kvartalet har räntebärande skulder ökat med 167,5 MSEK. Soliditeten uppgår till 58,5 procent vid periodens utgång, jämfört med 61,5 procent 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 kundfinansiering i takt med projektets färdigställande.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för rapportperioden uppgick till 377,8 (389,0) MSEK med ett resultat efter finansiella poster på 38,8 (2,7) MSEK och resultat efter skatt 28,1 (0,7) MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick på balansdagen till 58,6 MSEK jämfört med 354,7 MSEK vid räkenskapsårets början. Moderbolagets soliditet uppgick till 56 procent på balansdagen jämfört med 60 procent vid räkenskapsårets början.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för Eolus Vind AB koncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), såsom de antagits av Europeiska Unionen (EU). Vidare har årsredovisningslagen samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. De nya eller omarbetade standarder och uttalanden från IASB som antagits av EU för tillämpning från och med den 1 januari 2013 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter utöver IFRS 13 som innebär utökade upplysningskrav avseende värderingar till verkligt värde.

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

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.

Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sid 34-35 i Eolus årsredovisning för 2012/2013. Inga andra väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har identifierats under den senaste perioden.

På balansdagen hade moderbolaget utestående valutaterminer uppgående till 15,5 MEUR. Dessa hade ett positivt marknadsvärde om 2,2 MSEK. Dotterbolaget Ekovind AB har ingått swapavtal avseende räntesäkring av skulder till kreditinstitut för egna vindkraftsanläggningar. Dessa hade på balansdagen ett negativt marknadsvärde om 26,4 MSEK. Marknadsvärdet redovisas i koncernens balansräkning under posten Derivatinstrument.

Eolusaktien

Eolus B-aktie handlas på NASDAQ OMX First North i Stockholm. Mellan den 1 mars 2014 och 31 maj 2014 omsattes 1 051 675 aktier till kurser mellan 31,40 och 35,50 kr, med ett medelpris på 33,57 kr. Senaste betalkurs den 7 juli 2014 var 36,30 kr.



Utdelning

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

För räkenskapsåret 2012/2013 beslutade årsstämman den 25 januari om en utdelning motsvarande 1,50 (1,00) kr per aktie. Utbetalningen av utdelningen skedde måndagen den 3 februari 2014.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har skett under räkenskapsårets första nio månader.



Resultaträkning i sammandrag koncernen

KSEK	Not	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Helår
		2014-03-01 -2014-05-31	2013-03-01 -2013-05-31	2013-09-01 -2014-05-31	2012-09-01 -2013-05-31	2012-09-01 -2013-08-31
Nettoomsättning	1	110 942	43 148	414 330	511 377	1 204 945
Övriga rörelseintäkter	2	5 859	11 219	16 445	51 938	61 219
		116 801	54 367	430 775	563 315	1 266 164
Rörelsens kostnader						
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		183 327	18 957	249 844	245 624	-198 919
Kostnad för varor och projektering		-261 641	-28 064	-543 590	-584 622	-769 826
Övriga externa kostnader		-13 282	-10 781	-36 024	-37 880	-51 306
Personalkostnader		-6 876	-5 904	-17 678	-20 397	-27 209
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-8 012	-9 157	-24 206	-29 411	-54 193
Övriga rörelsekostnader	3	-3 304	-4 970	-7 359	-17 820	-17 991
Rörelseresultat		7 013	14 448	51 762	118 809	146 720
Resultat från finansiella poster	4	-6 512	-3 867	-18 767	-15 930	-11 404
Resultat före skatt		501	10 581	32 995	102 879	135 316
Skatt på periodens resultat		-3 290	-3 529	-11 476	13 341	6 248
Periodens resultat		-2 789	7 052	21 519	116 220	141 564
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		-2 481	7 334	22 399	119 381	143 111
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-308	-282	-880	-3 161	-1 547
Periodens resultat		-2 789	7 052	21 519	116 220	141 564
Antal aktier (tusental)		24 907	24 907	24 907	24 907	24 907
Resultat per aktie (SEK) före utspädning		-0,10	0,29	0,90	4,79	5,75
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning		-0,10	0,29	0,90	4,79	5,75

Rapport i sammandrag övrigt totalresultat koncernen

KSEK						
Periodens resultat		-2 789	7 052	21 519	116 220	141 564
Övrigt totalresultat						
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning						
Omräkningsdifferens		-122	27	-120	40	79
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-122	27	-120	40	79
Periodens totalresultat		-2 911	7 079	21 399	116 260	141 643
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		-2 603	7 361	22 279	119 421	143 190
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-308	-282	-880	-3 161	-1 547
Periodens resultat		-2 911	7 079	21 399	116 260	141 643

Rapport över finansiell ställning i sammandrag koncernen

KSEK	2014-05-31	2013-05-31	2013-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	421 884	499 605	458 772
Innehav i intresseföretag	4 306	324	327
Uppskjutna skattefordringar	54	4 648	358
Övriga finansiella tillgångar	3 056	3 473	3 131
Summa anläggningstillgångar	429 300	508 050	462 588
Omsättningstillgångar			
Varulager, varor under tillverkning och förskott till leverantörer	980 683	1 101 732	653 033
Kundfordringar	53 381	123 772	19 585
Derivatinstrument	2 192	0	4 004
Aktuella skattefordringar	23 178	11 460	11 138
Övriga kortfristiga fordringar	18 904	21 733	21 214
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 314	14 190	7 983
Kortfristiga placeringar	19 654	0	19 654
Likvida medel	75 688	59 345	363 612
Summa omsättningstillgångar	1 188 994	1 332 232	1 100 223
SUMMA TILLGÅNGAR	1 618 294	1 840 282	1 562 811

KSEK		2014-05-31	2013-05-31	2013-08-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till Eolus aktieägare		947 732	939 246	962 813
Innehav utan bestämmande inflytande		-1 746	-1 801	-1 971
Summa eget kapital		945 986	937 445	960 842
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	5	140 729	154 042	133 822
Långfristiga avsättningar		8 499	9 061	8 551
Uppskjutna skatteskulder		111 228	109 622	115 528
Övriga långfristiga skulder		6 605	14 272	17 871
Summa långfristiga skulder		267 061	286 997	275 772
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	5	233 742	254 588	137 731
Leverantörsskulder		44 464	45 341	25 463
Derivatinstrument		26 436	24 648	14 080
Aktuella skatteskulder		74	8 853	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		43 176	80 914	58 954
Förskott från kunder		48 512	172 465	83 800
Övriga kortfristiga skulder		8 843	29 031	6 169
Summa kortfristiga skulder		405 247	615 840	326 197
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 618 294	1 840 282	1 562 811

Rapport i sammandrag över kassaflöden koncernen

KSEK	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Helår
	2014-03-01 -2014-05-31	2013-03-01 -2013-05-31	2013-09-01 -2014-05-31	2012-09-01 -2013-05-31	2012-09-01 -2013-08-31
Löpande verksamhet					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 244	-8 740	27 334	47 208	97 086
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-224 206	-9 583	-396 837	-40 959	331 008
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-222 962	-18 323	-369 503	6 249	428 094
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-454	-4	-1 735	-333	-2 646
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	701	0	20 315	110 843	131 662
Förvärv av andelar i koncernföretag	0	0	0	0	-4 836
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	-4 000	-4 011	-78
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0	0	20	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	247	-4	14 600	106 499	124 102
Upptagna lån	172 454	40 193	218 240	142 977	115 256
Amortering lån	-4 912	-5 193	-115 322	-215 490	-322 815
Kapitaltillskott	346	282	1 334	1 314	1 377
Utbetald utdelning	0	0	-37 361	-24 907	-24 907
Betalning till ägare utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	-200
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	167 888	35 282	66 891	-96 106	-231 289
Periodens kassaflöde	-54 827	16 955	-288 012	16 642	320 907
Likvida medel vid periodens början	130 451	42 390	363 612	42 703	42 703
Valutakursdifferens i likvida medel	64	0	88	0	2
Likvida medel vid periodens slut	75 688	59 345	75 688	59 345	363 612

Rapport i sammandrag över förändring eget kapital koncernen

KSEK	Q1-Q3	Q1-Q3	Helår
	2013-09-01 -2014-05-31	2012-09-01 -2013-05-31	2012-09-01 -2013-08-31
Ingående eget kapital	960 842	844 779	844 779
Totalresultat för perioden	21 399	116 260	141 643
Betald utdelning	-37 361	-24 907	-24 907
Transaktioner avseende ägare utan bestämmande inflytande	1 106	1 313	-673
Utgående eget kapital	945 986	937 445	960 842

Koncernens noter

1. Segmentsinformation

KSEK

Q3 2014-03-01 - 2014-05-31	Projektering	Elproduktion	Drift och förvaltning	Gemensamt, elimineringsar	Koncern
Nettoomsättning externa kunder	91 913	18 578	451	-	110 942
Övriga rörelseintäkter	5 562	297	-	-	5 859
Kostnader	-91 945	-17 336	-507	-	-109 788
- varav avskrivningar	(-1 035)	(-6 977)	-	-	(-8 012)
Segmentets rörelseresultat	5 530	1 539	-56	0	7 013
Resultat från finansiella poster				-6 512	-6 512
Resultat före skatt	5 530	1 539	-56	-6 512	501
Skatt på periodens resultat				-3 290	-3 290
Periodens resultat	5 530	1 539	-56	-9 802	-2 789

Q3 2013-03-01 - 2013-05-31	Projektering	Elproduktion	Drift och förvaltning	Gemensamt, elimineringsar	Koncern
Nettoomsättning externa kunder	7 177	35 924	47	-	43 148
Övriga rörelseintäkter	11 219	-	-	-	11 219
Kostnader	-15 788	-23 904	-227	-	-39 919
- varav avskrivningar	(-1 035)	(-6 977)	-	-	(-8 012)
Segmentets rörelseresultat	2 608	12 020	-180	0	14 448
Resultat från finansiella poster				-3 867	-3 867
Resultat före skatt	2 608	12 020	-180	-3 867	10 581
Skatt på periodens resultat				-3 529	-3 529
Periodens resultat	2 608	12 020	-180	-7 396	7 052

Segmentens tillgångar

	Projektering	Elproduktion	Drift och förvaltning	Gemensamt	Koncern
Per 31 maj 2014	608 622	801 361	-	208 311	1 618 294
Per 31 maj 2013	673 983	1 166 299	-	-	1 840 282

KSEK

Q1-Q3 2013-09-01 - 2014-05-31	Projektering	Elproduktion	Drift och förvaltning	Gemensamt, eliminerings	Koncern
Nettoomsättning externa kunder	343 879	68 618	1 833	-	414 330
Övriga rörelseintäkter	10 735	5 710	-	-	16 445
Kostnader	-330 131	-47 483	-1 399	-	-379 013
- varav avskrivningar	(-3 175)	(-21 031)	(-0)	-	(-24 206)
Segmentets rörelseresultat	24 483	26 845	434	0	51 762
Resultat från finansiella poster				-18 767	-18 767
Resultat före skatt	24 483	26 845	434	-18 767	32 995
Skatt på periodens resultat				-11 476	-11 476
Periodens resultat	24 483	26 845	434	-30 243	21 519

Q1-Q3 2012-09-01 - 2013-05-31	Projektering	Elproduktion	Drift och förvaltning	Gemensamt, eliminerings	Koncern
Nettoomsättning externa kunder	391 782	119 382	213	-	511 377
Övriga rörelseintäkter	51 938	-	-	-	51 938
Kostnader	-370 542	-73 283	-681	-	-444 506
- varav avskrivningar	(-3 734)	(-25 677)	-	-	(-20 254)
Segmentets rörelseresultat	73 178	46 099	-468	0	118 809
Resultat från finansiella poster				-15 930	-15 930
Resultat före skatt	73 178	46 099	-468	-15 930	102 879
Skatt på periodens resultat				13 341	13 341
Periodens resultat	73 178	46 099	-468	-2 589	116 220

Segmentens tillgångar	Projektering	Elproduktion	Drift och förvaltning	Gemensamt	Koncern
Per 31 maj 2014	608 622	801 361	-	208 311	1 618 294
Per 31 maj 2013	673 983	1 166 299	-	-	1 840 282

2. Övriga rörelseintäkter

Värdeförändringar för årets första nio månader avseende derivatinstrument för valutasäkringar ingår med positiv resultatpåverkan om 0 (35 614) KSEK.

3. Övriga rörelsekostnader

Värdeförändringar för årets första nio månader avseende derivatinstrument för valutasäkringar ingår med negativ resultatpåverkan om -1 812 (0) KSEK. Korrigering avseende redovisning av swappade terminer ingår med 0 (-17 088).

4. Resultat från finansiella poster

Värdeförändringar för årets första nio månader avseende derivatinstrument för räntesäkringar medför resultatpåverkan om -12 356 (1 339) KSEK.

5. Ställda säkerheter

Ställda säkerheter uppgår till 650 396 (685 187) KSEK.

6. Upplysningar om verkligt värde per klass

Upplysningar om verkligt värde per klass

	2014-05-31		2013-08-31	
	Totalt redovisat värde	Verkligt värde	Totalt redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Övriga finansiella tillgångar	3 056		3 131	
Kundfordringar	53 381		19 585	
Derivatinstrument	2 192	2 192	4 004	4 004
Övriga fordringar	15 063		17 067	
Upplupna ränteintäkter	335		56	
Likvida medel	95 342		383 266	
Summa finansiella tillgångar	169 369		427 109	
	Totalt redovisat värde	Verkligt värde	Totalt redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella skulder				
Räntebärande skulder	374 471	374 471	271 553	271 553
Derivatskulder	26 436	26 436	14 080	14 080
Leverantörsskulder	44 464		25 463	
Övriga skulder	9 707		19 944	
Upplupna räntekostnader	978		5 090	
Förskott från kunder	48 512		83 800	
Summa finansiella skulder	504 568		419 930	

Beskrivning av verkligt värde

Räntebärande skulder

Verkligt värde för räntebärande skulder beräknas genom en diskontering av framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till aktuell marknadsränta.

Derivat

Valutaterminer värderas till verkligt värde genom en diskontering av skillnaden mellan den avtalade terminkursen och den terminkurs som kan tecknas på balansdagen för den återstående kontraktperioden.

Det verkliga värdet för ränteswappar baseras på en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och förfallodagar med utgångspunkt i marknadsräntan.

Övriga finansiella tillgångar och skulder

För likvida medel, kundfordringar, övriga fordringar/skulder, upplupna intäkter och kostnader, leverantörsskulder samt förskott från kunder med en kvarvarande löptid på mindre än 6 månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

Värderingshierarkin

De derivattillgångar och derivatskulder som finns återfinns samtliga i nivå 2 i värderingshierarkin.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Helår
	2014-03-01 -2014-05-31	2013-03-01 -2013-05-31	2013-09-01 -2014-05-31	2012-09-01 -2013-05-31	2012-09-01 -2013-08-31
Nettoomsättning	109 490	27 029	377 750	389 035	1 079 203
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	196 396	19 015	262 532	245 277	-203 520
Övriga rörelseintäkter	-744	59	9 728	441	1 075
	305 142	46 103	650 010	634 753	876 758
Rörelsens kostnader					
Kostnad för varor och projektering	-274 173	-24 091	-553 224	-549 236	-735 139
Övriga externa kostnader	-9 733	-6 435	-25 112	-23 206	-29 933
Personalkostnader	-6 547	-5 563	-16 742	-19 568	-26 075
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1 305	-1 735	-3 979	-3 989	-5 967
Övriga rörelsekostnader	-1 203	-4 931	-5 497	-17 781	-17 952
Rörelseresultat	12 181	3 348	45 456	20 973	61 692
Resultat från finansiella poster	1 333	-1 442	-6 647	-18 290	-32 779
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	-22 643
Resultat före skatt	13 514	1 906	38 809	2 683	6 270
Skatt på periodens resultat	-3 169	-922	-10 683	-1 940	-7 447
Periodens resultat *	10 345	984	28 126	743	-1 177

* Moderbolagets totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2014-05-31	2013-05-31	2013-08-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	28 799	48 571	46 894
Finansiella anläggningstillgångar	192 177	192 009	188 491
Varulager, varor under tillverkning och förskott till leverantörer	831 911	948 546	495 568
Övriga rörelsefordringar	149 697	223 213	105 067
Kortfristiga placeringar	19 654	0	19 654
Likvida medel	58 592	48 876	354 724
SUMMA TILLGÅNGAR	1 280 830	1 461 215	1 210 398

KSEK	2014-05-31	2013-05-31	2013-08-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	608 416	619 573	617 652
Obeskattade reserver	143 662	142 342	143 662
Avsättningar	1 651	1 047	923
Långfristiga skulder	15 255	26 672	12 012
Kortfristiga skulder	511 846	671 581	436 149
SUMMA EGET KAPITAL AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	1 280 830	1 461 215	1 210 398

Delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

HÄSSLEHOLM den 7 juli 2014
Eolus Vind AB (publ)

Hans-Göran Stennert
Ordförande

Jan Bengtsson
Styrelseledamot

Fredrik Daveby
Styrelseledamot

Niclas Eriksson
Styrelseledamot

Sigrun Hjelmqvist
Styrelseledamot

Tord Johansson
Styrelseledamot

Bengt Simmingsköld
Styrelseledamot

Per Witalisson
Verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.