

Ett händelserikt kvartal med god orderingång

Verksamhetsårets första kvartal 1 september – 30 november 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 363,7 (217,2) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 29,6 (29,9) MSEK. Resultat före skatt uppgick till 20,5 (20,9) MSEK. Periodens resultat efter skatt uppgick till 15,5 (15,4) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt har påverkats av värdeförändring avseende finansiella derivatinstrument med -2,1 (-5,1) MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,63 (0,63) SEK per aktie.
- Under perioden togs 22 (9) nya vindkraftverk med en total effekt om 48,2 (17,6) MW i drift. Bland de driftsatta verken finns ytterligare två av de parker som ryms inom det elförsäljningsavtal som tecknats med Google.
- Under perioden överlämnades 11,1 (7,1) vindkraftverk med en total effekt om 21,4 (14,2) MW till kunder.
- Under perioden uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 79,6 (36,3) GWh med en genomsnittlig intäkt på 481 (560) SEK/MWh.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- I januari 2015 tecknade Eolus avtal med energibolaget ewz om försäljning av 29 vindkraftverk. Samtliga dessa verk omfattas av det elförsäljningsavtal som Eolus tecknade med Google i januari 2014. Köpeskillingen uppgår till 95 MEUR.

Koncernens resultat i korthet	Q1	Q1	Helår
	2014-09-01 2014-11-30	2013-09-01 2013-11-30	2013-09-01 2014-08-31
Nettoomsättning, MSEK	363,7	217,2	465,8
Rörelseresultat, MSEK	29,6	29,9	41,5
Resultat före skatt, MSEK	20,5	20,9	13,1
Värdeförändringar derivat före skatt, MSEK	-2,7	-6,6	-23,2
Periodens resultat, MSEK	15,5	15,4	9,9
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	0,63	0,63	0,44
Eget kapital per aktie, SEK	38,24	39,28	37,61
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-144,2	-10,9	-487,8
Balansomslutning, MSEK	1 853,9	1 516,4	1 929,8
Nettoskuld - /nettokassa +, MSEK	-565,1	+101,5	-421,2
Orderstock per balansdagen, MSEK	272,7	151,7	218,1
Under perioden drifttagna verk, antal	22,0	9,0	27,0
Verk överlämnade till kund, antal	11,1	7,1	14,0
Under perioden drifttagna verk, MW	48,2	17,6	53,0
Verk överlämnade till kund, MW	21,4	14,2	27,4
Elproduktion, GWh	79,6	36,3	172,1
Soliditet, %	51,4	64,4	48,5
Avkastning på eget kapital efter skatt, %	6,5	6,6	1,2

Eoluskoncernen i korthet

Eolus är en av marknadens ledande vindkraftsprojektörer. Eolus ska skapa värden i alla led inom ramen för projektutveckling och drift av vindkraftsanläggningar och erbjuda såväl lokala som internationella investerare attraktiva och konkurrenskraftiga investeringsobjekt i Norden och Baltikum.

Verksamheten bedrivs inom de tre segmenten projektering, elproduktion samt drift och förvaltning. Eolus huvudidé är att i segmentet projektering realisera projekt främst genom försäljning av nyckelfärdiga idrifttagna anläggningar till en bred kundbas av investerare. Affärsmodellen innefattar även att delar av projektportföljen realiseras genom försäljning av projekträttigheter avseende tillståndsgivna projekt och projekt under utveckling. Eolus bedriver även elproduktion från egna vindkraftsanläggningar. I syfte att löpande utveckla och förnya vindkraftportföljen för elproduktion kan nya vindkraftverk uppföras och befintliga avyttras till kunder som vill investera i anläggningar som redan är i drift. Inom det tredje segmentet, drift och förvaltning, erbjuder Eolus ett komplett koncept för drift och förvaltning av vindkraftsanläggningar. Verksamhetens mål är att ge ägare av vindkraftsanläggningar ett bekymmersfritt ägande och säkerställa största möjliga driftnetto från anläggningarna över tid.

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, Eolus Oy samt dotterdotterbolaget OÜ Baltic Wind Energy. Utöver ovanstående bolag ingår även ett antal bolag bildade för att driva utveckling av specifika vindkraftsprojekt.

Fakta Eolus Vind:

Antal uppförda verk:	466 st
Projektportfölj, vindkraftverk:	
Landbaserade	1 726 st
Havsbaserade	upp till 700 st



VD har ordet

Vi kan blicka tillbaka på ett händelserikt första kvartal där Eolus erbjudande till offentliga investerare skördat framgångar. På Nötåsen i Sundsvall har vi etablerat fyra Gamesaverk som samtliga sålts och överlämnats till kommunala aktörer. I september tecknade vi även avtal med Region Skåne om att etablera och sälja sex nyckelfärdiga verk till dem. Affären föregicks av Sveriges hittills största offentliga upphandling avseende vindkraftsanläggningar. Parken kommer att etableras under hösten 2015.

Även om ersättningsnivåerna för el och elcertifikat är utmanande låga för närvarande så finns det ett stort intresse för att investera i vindkraft från såväl större som mindre aktörer. Under kvartalet överlämnades totalt fem verk till kunder som förvärvat andelar i verk. Det engagemang som dessa investerare visar för sina parker är mycket viktigt för förankring och acceptans för vindkraften.

Teknikutveckling och effektivisering genom hela värdekedjan gör de bästa vindkraftsprojekten till attraktiva investeringar även fortsatt. Den svenska elproduktionen från vindkraft uppgick till 11,5 TWh under 2014, vilket motsvarar 8 % av elkonsumenterna i landet. Siffrorna innebär att vindkraftsproduktionen har fyrdubblats under de senaste fem åren. Som jämförelse fick Danmark 39 % av sin elförbrukning från vindkraft under 2014.

Under kvartalet fick Eolus tillstånd från NVE som är den norska motsvarigheten till Energimyndigheten till en etablering i projektet Öyfjellet. Projektet omfattar upp till ca 100 verk på totalt högst 330 MW. Projektets tillåtlighet kommer slutligen att avgöras av det norska Olje- och Energidepartementet.

Den andra och tredje av "Google-parkerna" färdigställdes under kvartalet. Den fjärde parken, Skalleberg i Hjo har monterats och provdrift har startats. Eolus har i dagarna tecknat avtal med det schweiziska energiföretaget ewz och deras co-investor Aquila om försäljning av samtliga fyra parker. Tillträde till de tre första parkerna har skett och Skalleberg räknar vi med att kunna överlämna under februari. Affären är den största som Eolus har genomfört hittills. Genom att paketera elhandelsavtalet med Google, ett långt serviceavtal med Vestas och ett långt avtal avseende drifttjänster med Eolus, har vi skapat ett attraktivt investeringsobjekt för internationella investerare som söker god avkastning med stabila kassaflöden till lägsta möjliga risk. Vi är stolta över att vi nu tillsammans med ewz och Aquila får möjlighet att bidra till att Googles datacenter i Finland kommer att drivas med förnybar el från vindkraftsparker utvecklade och byggda av Eolus.

Försäljningen av Google-parkerna frigör mycket kapital som möjliggör en fortsatt spännande utveckling för Eolus och vår målsättning att till marknaden erbjuda vindkraftsanläggningar som producerar förnybar el till lägsta möjliga kostnad per producerad MWh.

VD Per Witalisson vid byggnationen av vindpark Legeved i Kristianstad.



Vi är stolta över att vi nu tillsammans med ewz och Aquila får möjlighet att bidra till att Googles datacenter i Finland kommer att drivas med förnybar el.

Eolus har ansökt om notering av bolagets B-aktie på Stockholmsbörsens huvudlista. Vi räknar med att en flytt från First North Premier till huvudlistan ska kunna ske under februari.

Hässleholm 2015-01-22

Per Witalisson
Verkställande direktör

Nettoomsättning och resultat första kvartalet 1 september – 30 november 2014

Nettoomsättningen uppgick till 363,7 (217,2) MSEK, vilket är en ökning med 146,5 MSEK jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår. Rörelseresultatet uppgick till 29,6 (29,9) MSEK, vilket är en minskning med 0,3 MSEK. Verkligt värdeförändring avseende valutaderivatinstrument har påverkat rörelseresultatet positivt med 1,4 MSEK, vilket ska jämföras med negativt belopp om -0,6 MSEK för motsvarande period föregående år. Under perioden har 22 vindkraftverk med en effekt om 48,2 MW uppförts, varav 7 per balansdagen överlämnats till kunder och 15 ingår i posten lager av vindkraftverk. Motsvarande period föregående år uppfördes 9 vindkraftverk med en effekt om 17,6 MW varav 7 överlämnades till kund.

Resultat från finansiella poster uppgick till -9,1 MSEK jämfört med -9,0 MSEK motsvarande period föregående år. Verkligt värdeförändring avseende räntederivatinstrument har belastat posten finansiella kostnader med -4,0 MSEK innevarande räkenskapsår, vilket ska jämföras med -6,0 MSEK för motsvarande period föregående år.

Nettoomsättning	Q1	Q1	Helår
	2014-09-01 2014-11-30	2013-09-01 2013-11-30	2013-09-01 2014-08-31
KSEK			
Projektering	324 328	195 974	376 808
Elproduktion	38 304	20 409	86 439
Drift och Förvaltning	1 053	770	2 592
Koncernen	363 685	217 153	465 839

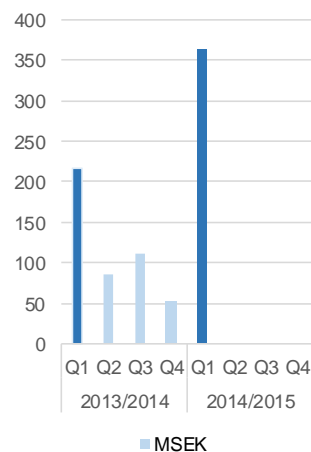
Rörelseresultat	Q1	Q1	Helår
	2014-09-01 2014-11-30	2013-09-01 2013-11-30	2013-09-01 2014-08-31
KSEK			
Projektering	16 647	19 734	12 109
Elproduktion	12 347	9 823	28 799
Drift och Förvaltning	631	324	569
Koncernen	29 625	29 881	41 477

Finansiell ställning

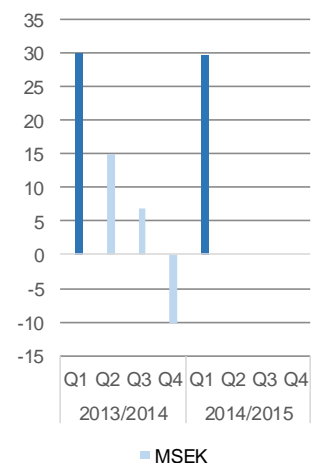
Balansomslutningen påverkas kraftigt av storleken på pågående vindkraftsprojekt och i vilket stadium dessa befinner sig. När det gäller projekt som kommer att avyttras nyckelfärdiga till kunder, strävar bolaget efter kundfinansiering i takt med projektets färdigställande.

Koncernens soliditet uppgick till 51,4 procent vid kvartalets utgång att jämföra med 64,4 procent vid motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår.

Nettoomsättning



Rörelseresultat



Kassaflöde och likvida medel

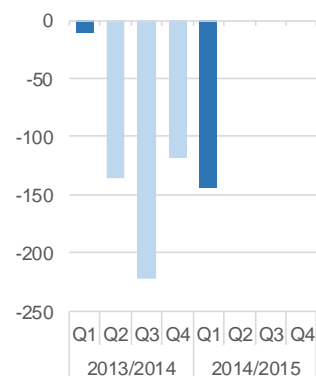
Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -144,2 MSEK jämfört med -10,9 MSEK motsvarande period föregående räkenskapsår. Det pågående uppförandet samt ökat lager av vindkraftverk avseende Google-parkerna har ökat kapitalbindningen.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till -1,2 MSEK jämfört med 19,2 MSEK motsvarande föregående räkenskapsår. Under motsvarande period föregående räkenskapsår avyttrades vindkraftverk bokförda som anläggningstillgångar och som tillhört elproduktionsverksamheten.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till 113,8 MSEK jämfört med -17,1 MSEK motsvarande period föregående år. Den ökade upplåningen är främst hänförlig till uppförandet av Google-parkerna.

Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 55,7 (354,9) MSEK, en minskning med 299,2 MSEK. Utöver likvida medel fanns utnyttjad checkkredit uppgående till -31,8 (0) MSEK. Outnyttjad checkkredit uppgick till 163,2 (75,0) MSEK.

Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK



Lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande samt projekt under utveckling

Lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande samt projekt under utveckling uppgick vid periodens utgång till 1 230,3 (551,5) MSEK, vilket är en ökning med 678,8 MSEK jämfört med motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår. I varulagret ingår 19 vindkraftverk hänförliga till det elförsäljningsavtal som tecknats med Google. Eolus har i januari 2015, efter rapportperiodens utgång, tecknat avtal med ewz om försäljning av dessa 19 vindkraftverk plus de tio som är under uppförande i vindpark Skalleberg och som alla omfattas av avtalet med Google.

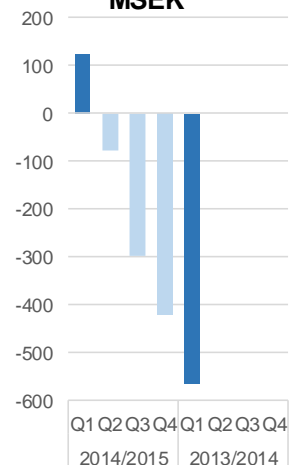
Vid kvartalets utgång var 25 vindkraftverk under uppförande jämfört med 54 vid motsvarande period föregående år.

Vindkraftverk som är redovisade som anläggningstillgångar är hänförliga till segmentet Elproduktion. Tillsammans med vindkraftverk redovisade som lager producerar de el som bolaget säljer. I syfte att löpande utveckla och förnya tillgångsportföljen för elproduktion kan nya vindkraftverk etableras och befintliga avyttras. Under kvartalet har inga nya vindkraftverk redovisats som anläggningstillgångar och inga vindkraftverk redovisade som anläggningstillgångar har avyttrats.

Skulder

Vid kvartalets utgång uppgick nettoskulden till -565,1 MSEK att jämföra med nettokassa om 101,5 MSEK vid motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår. Ökningen är hänförlig till ökad kapitalbindning i varulager och pågående projekt.

Nettoskuld/-kassa, MSEK



Segmentsinformation

Projektering

Sedan starten 1990 har Eolus utvecklats till en av de ledande vindkraftsprojektörerna i Sverige och Norden. Eolus hade till och med kvartalets utgång medverkat vid uppförandet av 466 vindkraftverk med en total effekt på cirka 714 MW. Projekt realiseras främst genom uppförande av vindkraftverk som avyttras nyckelfärdiga till investerare. I de fall där kundkontrakt inte ingåtts vid tidpunkten då anläggningen tas i drift så redovisas intäkter och kostnader från driften i segmentet elproduktion till dess att anläggningen avyttras. Projekt kan också realiserars genom försäljning av projekträttigheter. Resultatavräkning efter uppförande sker då godkänd provdrift genomförts. Omsättning och resultat varierar kraftigt mellan enskilda kvartal samt räkenskapsår, beroende på takten i uppförande av vindkraftsparker så väl som när avyttringar av dessa sker. Projekteringsverksamheten finansieras främst genom eget kapital, byggkrediter eller genom förskott från kunder.



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

Projektering under första kvartalet 1 september – 30 november 2014

Omsättning från projektering och försäljning av nyckelfärdiga vindkraftsanläggningar och projekträttigheter uppgick till 324,3 (196,0) MSEK. Under perioden har 22 (9) vindkraftverk tagits i drift med en total effekt på 48,2 (17,6) MW enligt nedanstående, varav 7 (7) av dessa vindkraftverk har överlämnats till kund.

Plats	Kommun	Antal verk	Modell	Total effekt	Kund
Nötåsen	Sundsvall	4	Gamesa G114	8,0	Kund
Legeved	Kristianstad	2	Vestas V100	3,8	Kund
Lönneborg	Sölvesborg	1	Vestas V90	2,0	Kund
Lönneborg	Sölvesborg	1	Vestas V90	2,0	Lager
Mungseröd	Tanum	8	Vestas V100	15,2	Lager
Alered	Falkenberg	4	Vestas V112	13,2	Lager
Påboda	Torsås	2	Vestas V90	4,0	Lager
Totalt:		22		48,2	

Under kvartalet togs ytterligare två av de parker, Alered och Mungseröd, där Eolus ingått avtal med Google om försäljning av el till ett fast pris under tio år i drift. Eolus har i januari 2015, efter rapportperiodens utgång, tecknat avtal med ewz om försäljning av samtliga 29 verk som omfattas av avtalet med Google.

I vindpark Nötåsen har fyra Gamesa G114 2,0 MW vindkraftverk tagits i drift. Samtliga är avyttrade till offentliga investerare efter att Eolus vunnit offentliga upphandlingar. Vindpark Legeved har till fullo avyttras till andelskunder. I september tecknade Eolus avtal med Region Skåne om försäljning av sex vindkraftverk av modell Vestas V126 3,3 MW som ska uppföras i vindpark Fröreda i Hultsfreds

kommun. Avtalet föregicks av den hittills största svenska offentliga upphandlingen av vindkraft där Eolus lämnade det mest ekonomiskt fördelaktiga anbudet. Det totala ordervärdet uppgick till 252,0 MSEK. Eolus har tecknat avtal med Vestas avseende leverans av verken till Fröredaparken. Anläggningen beräknas tas i drift under hösten 2015.

I november 2014 beviljade Norges vassdrags og energidirektorat (NVE) tillstånd för Eolus norska projekt Øyfjellet. Projektet omfattar 330 MW fördelat på 80-110 vindkraftverk beroende på val av turbin och är Eolus hittills största landbaserade projekt. Tillståndet kommer slutligen att avgöras av Norges Olje- och Energi-departement.

Nyckeltal Projektering	Q1		Helår
	2014-09-01 2014-11-30	2013-09-01 2013-11-30	2013-09-01 2014-08-31
KSEK			
Nettoomsättning externa kunder	324 328	195 974	376 808
Övriga rörelseintäkter	2 294	2 720	15 573
Rörelseresultat	16 647	19 734	12 109

Projektportfölj Sverige	Koncernen 2014-11-30		Koncernen 2013-11-30	
	Antal verk	Total effekt MW	Antal verk	Total effekt MW
Förprojektering	442	1 055	477	1 130
Projektering	1 039	2 752	1 154	2 951
Projekt med färdiga tillstånd	220	535	201	484
Under uppförande	25	58	54	111
Totalt:	1 726	4 400	1 886	4 676

Förändring av innehav av vindkraftsanläggningar i drift, MW	Q1		Helår
	2014-09-01 2014-11-30	2013-09-01 2013-11-30	2013-09-01 2014-08-31
Vindkraftsanläggningar i drift vid periodens ingång	88,3	62,7	62,7
<i>varav varulager</i>	<i>44,3</i>	<i>16,7</i>	<i>16,7</i>
<i>varav anläggningstillgångar</i>	<i>44,0</i>	<i>46,0</i>	<i>46,0</i>
Uppfört under perioden	48,2	17,6	53,0
Förvärvat under perioden	3,2	0,0	0,0
Avyttrat under perioden	-21,4	-16,2	-27,4
Nettoförändring vindkraftsanläggningar i drift	30,0	1,4	25,6
Vindkraftsanläggningar i drift vid periodens utgång	118,3	64,1	88,3
<i>varav varulager</i>	<i>74,3</i>	<i>20,1</i>	<i>44,3</i>
<i>varav anläggningstillgångar</i>	<i>44,0</i>	<i>44,0</i>	<i>44,0</i>

Orderstock

Vid periodens utgång uppgick orderstocken till 272,7 (151,7) MSEK.

Elproduktion

Koncernen bedriver elproduktion från egna vindkraftsanläggningar bokförda antingen som varulager eller anläggningstillgång. Intäkterna kommer från försäljning av el och från försäljning av de elcertifikat som tilldelas producenter av förnybar el. I syfte att löpande utveckla och förnya tillgångsportföljen för elproduktion kan nya vindkraftverk uppföras och befintliga avyttras.

Elproduktion under första kvartalet 1 september – 30 november 2014

Under perioden september 2014 – november 2014 uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 79,6 GWh, jämfört med 36,3 GWh för motsvarande period föregående räkenskapsår. För jämförbara anläggningar har produktionen varit i nivå med motsvarande period räkenskapsåret 2013/2014. Omsättningen från segmentet elproduktion uppgick till 38,3 (20,4) MSEK. Den genomsnittliga intäkten för elproduktionen uppgick till 481 (560) SEK/MWh.

Under perioden var priserna på el lägre än under motsvarande månader under räkenskapsåret 2013/2014. För elområde 3 uppgick det genomsnittliga elpriset på Nordpool under kvartalet till 302 SEK/MWh jämfört med 366 SEK/MWh samma period föregående år. Motsvarande siffror för elområde 4 var 303 SEK/MWh jämfört med 375 SEK/MWh året innan.

Under kvartalet handlades elcertifikaten på några av de högsta månadsmedelnivåerna för år 2014, dock med en sjunkande trend vartefter kvartalet led. Det genomsnittliga månatliga spotpriset för elcertifikat handlade hos SKM var 182 SEK under september 2014 – november 2014, jämfört med 196 SEK för motsvarande period 2013/2014.

Nyckeltal Elproduktion	Q1		Helår
	2014-09-01 2014-11-30	2013-09-01 2013-11-30	2013-09-01 2014-08-31
Nettoomsättning	38 304	20 409	86 439
Övriga rörelseintäkter	-	5 216	5 849
Rörelseresultat	12 347	9 823	28 799
Elproduktion, MWh	79 575	36 285	172 058

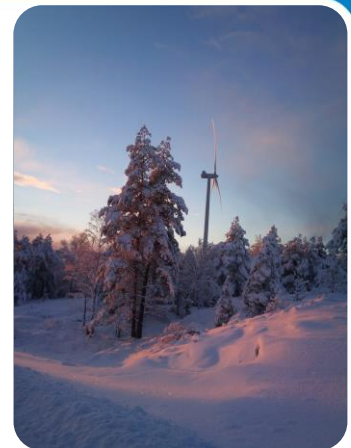
Övriga rörelseintäkter består av realisationsresultat från avyttringar av främst vindkraftverk redovisade som anläggningstillgångar.

Vindpark Jungs-Åsa



Drift- och förvaltning

Eolus har genom åren byggt upp en omfattande kompetens inom i stort sett alla de områden som berörs vid uppförande och drift av vindkraftverk. Bolaget har under lång tid med hjälp av egen personal erbjudit tekniska och administrativa konsulttjänster åt vindkraftsintressenter. Eolus kan därmed erbjuda 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 som äger större vindparker och från lokala aktörer med mindre anläggningar. Verksamheten ger Eolus stabila och återkommande och långsiktiga intäktsströmmar. Från och med räkenskapsåret 2013/2014 redovisas verksamheten som ett eget segment i Eolus finansiella rapportering.



Drift och förvaltning under första kvartalet 1 september – 30 november 2014

Omsättningen från drift- och förvaltning av externa vindkraftsanläggningar uppgick till 1,1 (0,8) MSEK.

Under kvartalet har kontrakt om drift- och förvaltning av vindparkerna Nötåsen (fyra Gamesa G114 2,0 MW), Legeved (två Vestas V100 1,8 MW) samt Lönneborg (två stycken Vestas V90 2,0 MW) tecknats med ägarna.

Nyckeltal Drift och förvaltning	Q1		Helår
	2014-09-01 2014-11-30	2013-09-01 2013-11-30	2013-09-01 2014-08-31
MSEK			
Nettoomsättning	1 053	770	2 592
Rörelseresultat	631	324	569

Väsentliga händelser efter periodens utgång

I december 2014 tecknade Eolus avtal om att sälja ett vindkraftverk till Sundbybergs stad efter att ha lämnat det vinnande anbudet i en offentlig upphandling. Avtalet innebär att Sundbybergs stad köper det sjunde och sista verket av modell Vestas V126 som kommer att uppföras i vindpark Fröreda under hösten 2015.

I december avyttrade Eolus de idrifttagna vindparkerna Strömmestad bestående av två Vestas V100 och Klemedstorp bestående av två Enercon E82. Samtidigt tecknade kunden ett treårigt avtal med Eolus om fullständiga drift- och förvaltningstjänster.

I december tecknade Eolus avtal med KumBro AB om försäljning av tre vindkraftverk av modell Vestas V100 1,8 MW som ska uppföras i vindpark Ullavi i Hallsbergs kommun. Affären är villkorad med godkännande av fullmäktige i Örebro respektive Kumla kommuner.

I januari 2015 tecknade Eolus avtal med energibolaget ewz om försäljning av 29 vindkraftverk i vindparkerna Alered, Mungseröd, Ramsnäs och Skalleberg i Eolus största affär till dags dato. Samtliga dessa vindkraftverk omfattas av det elförsäljningsavtal som Eolus tecknade med Google i januari 2014. Köpeskillingen uppgår till 95 MEUR och som en följd av affären beräknas Eoluskoncernens skuldsättning minska med cirka 238 MSEK genom att de byggkreditiv som upptagits för byggnation av de överlättna verken löses. Totalt beräknas affären ge ett likviditetstillskott på cirka 650 MSEK. Som en del i affären har Eolus fått i uppdrag att leverera tekniska tjänster till ewz under tolv år samt administrativa tjänster under fyra år för att maximera utfall och produktion från vindkraftsanläggningarna.

Framtidsutsikter

Vindkraften har på allvar etablerat sig som en viktig del i den svenska elförsörjningen. Detta efter en snabb utbyggnad där 2014 inte var något undantag. Totalt tillkom 1 050 MW enligt statistik från Svensk Vindenergi och produktionen uppgick under året till 11,5 TWh. Utbyggnadstakten kommer enligt prognoserna att mattas av under 2015 med tanke på den tidigare omfattande utbyggnaden i kombination med de låga ersättningsnivåer för el och elcertifikat som just nu råder. De låga ersättningsnivåerna innebär utmaningar att fortsätta effektiviseringen av samtliga led av värdekedjan under ett vindkraftsprojekts hela livslängd för att investerarnas avkastningskrav ska kunna mötas.

I november visade Elforsk i en rapport att landbaserad vindkraft är ett av de billigaste sätten att tillföra ny elproduktion i Sverige. Detta visar att det fortsatt finns god potential för att fortsatt realisera attraktiva projekt med lönsamhet för Eolus såväl som investerare av olika storlek.

Eolus bedriver även verksamhet i Norge, Finland och Baltikum som är länder med en mindre mogen marknad för vindkraft än den svenska. Förutsättningarna mellan länderna varierar vad gäller stödsystem, infrastruktur, vindresurser och behov av ny



inhemsk elproduktion. Sammantaget finns dock en betydande potential på dessa marknader.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 351,0 (207,8) MSEK med ett resultat efter finansiella poster på 31,5 (30,8) MSEK och kvartalets resultat uppgick till 24,5 (24,0) MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 44,4 MSEK jämfört med 365,5 MSEK vid motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår. Moderbolagets soliditet uppgick till 49,0 procent jämfört med 64,4 procent vid motsvarande kvartals utgång räkenskapsåret 2013/2014.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för Eolus koncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU.

Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. Inga nya redovisningsprinciper gällande från 1 september 2014 har väsentligen påverkat koncernen.

Moderbolaget Eolus Vind AB tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sid 26-27 i Eolus årsredovisning för 2013/2014. Inga andra väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har identifierats under den senaste perioden. På balansdagen hade moderbolaget utestående valutaterminer uppgående till 7 MEUR. Dessa hade ett positivt marknadsvärde om 1,2 MSEK. Dotterbolaget Ekovind AB har ingått swapavtal avseende räntesäkring av skulder till kreditinstitut för egna vindkrafts-anläggningar. Dessa hade på balansdagen ett negativt marknadsvärde om 37,2 MSEK. Marknadsvärdet redovisas i koncernens Rapport i sammandrag över finansiell ställning under posten Derivatinstrument.

Personal

Genomsnittligt antal anställda i koncernen uppgick under kvartalet till 34 (37).

Eolusaktien

Eolus B-aktie handlas på NASDAQ OMX First North Premier i Stockholm. Mellan den 1 september 2014 och 30 november 2014 omsattes 1 076 892 aktier till kurser mellan 24,40 och 31,00 SEK, med ett medelpris på 28,06 SEK. Senaste betalkurs den 21 januari 2015 var 31,30 SEK.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har skett under kvartalet.

Resultaträkning i sammandrag koncernen

KSEK	Not	Q1	Q1	Helår
		2014-09-01 -2014-11-30	2013-09-01 -2013-11-30	2013-09-01 -2014-08-31
Nettoomsättning	1	363 685	217 153	465 839
Övriga rörelseintäkter	2	2 294	7 936	21 422
		365 979	225 089	487 261
Rörelsens kostnader				
Förändring av lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande och projekt under utveckling		153 552	39 454	544 758
Kostnad för varor och projektering		-454 214	-208 270	-874 848
Övriga externa kostnader		-18 264	-12 598	-49 299
Personalkostnader		-6 692	-4 686	-23 137
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-7 789	-8 147	-32 007
Övriga rörelsekostnader	3	-2 947	-961	-11 251
Rörelseresultat		29 625	29 881	41 477
Resultat från finansiella poster	4	-9 149	-9 011	-28 334
Resultat före skatt		20 476	20 870	13 143
Skatt på periodens resultat		-5 023	-5 517	-3 213
Periodens resultat		15 453	15 353	9 930
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		15 691	15 599	10 964
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-238	-246	-1 034
Periodens resultat		15 453	15 353	9 930
Utestående/genomsnittligt antal aktier (tusental)		24 907	24 907	24 907
Resultat per aktie (SEK) före/efter utspädning		0,63	0,63	0,44

Rapport i sammandrag totalresultat koncernen

KSEK				
Periodens resultat		15 453	15 353	9 930
Övrigt totalresultat				
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning				
Omräkningsdifferens		111	7	79
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		111	7	79
Periodens totalresultat		15 564	15 360	10 009
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		15 802	15 606	11 043
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-238	-246	-1 034
Periodens totalresultat		15 564	15 360	10 009

Rapport i sammandrag över finansiell ställning koncernen

KSEK	Not	2014-11-30	2013-11-30	2014-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		407 555	437 154	414 515
Innehav i intresseföretag		8 804	304	8 804
Uppskjutna skattefordringar		47	53	0
Övriga finansiella tillgångar	6	3 056	3 056	3 056
Summa anläggningstillgångar		419 462	440 567	426 375
Omsättningstillgångar				
Lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande samt projekt under utveckling		1 230 285	551 486	1 062 561
Förskott till leverantörer		45 945	66 419	272 377
Kundfordringar	6	27 585	31 524	14 357
Derivatinstrument	6	1 158	3 390	0
Aktuella skattefordringar		22 313	13 703	21 977
Övriga kortfristiga fordringar	6	23 944	43 190	26 525
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	27 459	11 198	19 143
Likvida medel	6	55 738	354 937	86 499
Summa omsättningstillgångar		1 434 427	1 075 847	1 503 439
SUMMA TILLGÅNGAR		1 853 889	1 516 414	1 929 814

KSEK	Not	2014-11-30	2013-11-30	2014-08-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till Eolus aktieägare		952 464	978 419	936 662
Innehav utan bestämmande inflytande		51	-1 800	47
Summa eget kapital		952 515	976 619	936 709
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	5,6	203 413	147 455	177 619
Långfristiga avsättningar		8 682	8 317	8 586
Uppskjutna skatteskulder		106 062	116 044	108 791
Övriga långfristiga skulder		1 365	17 871	3 228
Summa långfristiga skulder		319 522	289 687	298 224
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	5,6	417 380	106 027	330 118
Leverantörsskulder	6	35 398	61 075	109 328
Derivatinstrument	6	37 169	20 062	33 359
Aktuella skatteskulder		0	84	22
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	41 814	59 766	42 967
Förskott från kunder		44 432	0	170 334
Övriga kortfristiga skulder	6	5 659	3 094	8 753
Summa kortfristiga skulder		581 852	250 108	694 881
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 853 889	1 516 414	1 929 814

Rapport i sammandrag över kassaflöden koncernen

KSEK	Not	Q1	Q1	Helår
		2014-09-01 -2014-11-30	2013-09-01 -2013-11-30	2013-09-01 -2014-08-31
Löpande verksamhet				
Rörelseresultat		29 625	29 881	41 477
Justering för icke kassaflödespåverkande poster	7	4 824	3 063	37 498
		34 449	32 944	78 975
Erhållen ränta		311	401	4 246
Erlagd ränta		-5 840	-5 074	-16 316
Betald inkomsskatt		-8 151	-7 177	-20 404
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		20 769	21 094	46 501
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		-164 936	-32 039	-534 268
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-144 167	-10 945	-487 767
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-845	-549	-1 904
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		203	19 800	20 317
Förvärv av andelar i koncernföretag		-508	0	321
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		0	0	-8 500
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		0	20	20
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 150	19 271	10 254
Upptagna lån		119 791	45 700	326 897
Amortering lån		-6 735	-63 771	-90 713
Kapitaltillskott		788	988	1 486
Utbetald utdelning		0	0	-37 361
Betalning till ägare utan bestämmande inflytande		0	0	-25
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		113 844	-17 083	200 284
Periodens kassaflöde		-31 473	-8 757	-277 229
Likvida medel vid periodens början		86 499	363 612	363 612
Valutakursdifferens i likvida medel		712	82	116
Likvida medel vid periodens slut		55 738	354 937	86 499

Rapport i sammandrag över förändring eget kapital koncernen

KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa Eolus aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Per 1 september 2013	24 907	439 913	-83	498 076	962 813	-1 971	960 842
Periodens resultat				15 599	15 599	-246	15 353
Övrigt total resultat			7		7		7
Summa Totalresultat			7	15 599	15 606	-246	15 360
Transaktioner med aktieägare							
Förvärv av aktier, andel ägare utan bestämmande inflytande						171	171
Kapitaltillskott från ägare utan bestämmande inflytande						246	246
Per 30 november 2013	24 907	439 913	-76	513 675	978 419	-1 800	976 619
Periodens resultat				-4 635	-4 635	-788	-5 423
Övrigt total resultat			-139		-139		-139
Summa Totalresultat			-139	-4 635	-4 774	-788	-5 562
Transaktioner med aktieägare							
Betald utdelning				-37 361	-37 361		-37 361
Förvärv av aktier från ägare utan bestämmande inflytande				378	378	1 847	2 225
Kapitaltillskott från ägare utan bestämmande inflytande						788	788
Per 31 augusti 2014	24 907	439 913	-215	472 057	936 662	47	936 709
Periodens resultat				15 691	15 691	-238	15 453
Övrigt total resultat			111		111		111
Summa Totalresultat			111	15 691	15 802	-238	15 564
Transaktioner med aktieägare							
Kapitaltillskott från ägare utan bestämmande inflytande						242	242
Per 30 november 2014	24 907	439 913	-104	487 748	952 464	51	952 515

Koncernens noter

Not 1 Segmentsinformation

Q1 2014-09-01 - 2014-11-30, KSEK	Projektering	Elproduktion	Drift och förvaltning	Gemensamt, eliminerings	Koncern
Nettoomsättning externa kunder	324 328	38 304	1 053	-	363 685
Övriga rörelseintäkter	2 294	-	-	-	2 294
Kostnader	-309 975	-25 957	-422	-	-336 354
- varav avskrivningar	(-910)	(-6 879)	-	-	(-7 789)
Segmentets rörelseresultat	16 647	12 347	631	0	29 625
Resultat från finansiella poster					-9 149
Resultat före skatt					20 476
Skatt på periodens resultat					-5 023
Periodens resultat					15 453

Q1 2013-09-01 - 2013-11-30, KSEK	Projektering	Elproduktion	Drift och förvaltning	Gemensamt, eliminerings	Koncern
Nettoomsättning externa kunder	195 974	20 409	770	-	217 153
Övriga rörelseintäkter	2 720	5 216	-	-	7 936
Kostnader	-178 960	-15 802	-446	-	-195 208
- varav avskrivningar	(-1 124)	(-7 023)	-	-	(-8 147)
Segmentets rörelseresultat	19 734	9 823	324	0	29 881
Resultat från finansiella poster					-9 011
Resultat före skatt					20 870
Skatt på periodens resultat					-5 517
Periodens resultat					15 353

Segmentens tillgångar	Projektering	Elproduktion	Drift och förvaltning	Gemensamt	Koncern
Per 30 nov 2014	480 066	1 215 626	-	158 197	1 853 889
Per 30 nov 2013	382 930	675 542	-	457 942	1 516 414

Not 2 Övriga rörelseintäkter

Värdet förändringar derivatinstrument avseende valutasäkringar ingår för kvartalet med resultatpåverkan om 1 366 (0) KSEK.

Not 3 Övriga rörelsekostnader

Värdet förändringar derivatinstrument avseende valutasäkringar ingår för kvartalet med negativ resultatpåverkan 0 (-614) KSEK.

Not 4 Resultat från finansiella poster

Värdet förändringar derivatinstrument avseende räntesäkringar medför för kvartalet negativ resultatpåverkan om -4 018 (-5 982) KSEK.

Not 5 Ställda säkerheter

Ställda säkerheter uppgår till 974 499 (689 756) KSEK. Det utökade beloppet avser till största del pantsatta nyupptagna företagsinteckningar hänförliga till byggkredit om 440 000 KSEK för finansiering av etablering av de 29 vindkraftverk som omfattas av det elförsäljningsavtal som tecknats med Google.

Not 6 Finansiella instrument - upplysningar om verkligt värde per klass

Koncernen 2014-11-30, KSEK	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå
Tillgångar i balansräkningen			
Finansiella tillgångar som kan säljas			
Övriga finansiella tillgångar	3 056	3 056	2
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Valutaderivat	1 158	1 158	2
Lånefordringar och kundfordringar			
Likvida medel	55 738	55 738	2
Kundfordringar	27 585	27 585	2
Övriga kortfristiga fordringar	1 368	1 368	2
Spärrade bankmedel	19 785	19 785	2
Upplupna räntetäkter	47	47	2
Skulder i balansräkningen			
Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Derivatskulder			
Ränteswappar	37 169	37 169	2
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Räntebärande skulder	620 793	620 793	2
Leverantörsskulder	35 398	35 398	2
Övriga skulder	575	575	2
Upplupna räntekostnader	2 326	2 326	2

Koncernen 2013-11-30, KSEK	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå
Tillgångar i balansräkningen			
Finansiella tillgångar som kan säljas			
Övriga finansiella tillgångar	3 056	3 056	2
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Valutaderivat	3 390	3 390	2
Lånefordringar och kundfordringar			
Likvida medel	354 937	354 937	2
Kundfordringar	31 524	31 524	2
Övriga kortfristiga fordringar	16 587	16 587	2
Spärrade bankmedel	19 654	19 654	2
Upplupna räntetäkter	1 694	1 694	2
Skulder i balansräkningen			
Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Derivatskulder			
Ränteswappar	20 062	20 062	2
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Räntebärande skulder	253 482	253 482	2
Leverantörsskulder	61 075	61 075	2
Övriga skulder	18 729	18 729	2
Upplupna räntekostnader	729	729	2

Derivatinstrument

Eolus tillämpar inte säkringsredovisning. Derivatinstrument för hantering av valuta- och ränterisk redovisas som omsättningstillgångar eller kortfristiga skulder och klassificeras som innehav för handel. Värdeförändringar i valutaderivat redovisas i resultaträkningen som övriga rörelseintäkter eller övriga rörelsekostnader. Värdeförändringar i räntederivat redovisas i finansnettot.

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 terminskursen och den terminskurs 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 kundfordringar, övriga fordringar/skulder, upplupna intäkter och kostnader samt leverantörsskulder med en kvarvarande löptid på mindre än 6 månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

Not 7 Ej kassaflödespåverkade poster

	Q1	Q1
	2014-09-01 -2014-11-30	2013-09-01 -2013-11-30
Koncernen, KSEK		
Avskrivning och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	7 789	8 147
Orealiserade valutakursdifferenser	-1 687	-76
Realisationsvinster från avyttringar av anläggningstillgångar	-8	-5 388
Förändringar av avsättningar	96	-234
Värdering av derivat till verkligt värde	-1 366	614
Summa	4 824	3 063

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	Q1	Q1	Helår
	2014-09-01 -2014-11-30	2013-09-01 -2013-11-30	2013-09-31 -2014-11-30
Nettoomsättning	350 976	207 802	423 809
Förändring av lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande och projekt under utveckling	158 134	38 140	556 557
Övriga rörelseintäkter	778	7 632	10 024
	509 888	253 574	990 390
Rörelsens kostnader			
Kostnad för varor och projektering	-452 963	-209 196	-884 522
Övriga externa kostnader	-13 761	-8 353	-34 284
Personalkostnader	-6 530	-4 384	-22 045
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1 185	-1 391	-5 172
Övriga rörelsekostnader	-880	-1 428	-6 769
Rörelseresultat	34 569	28 822	37 598
Resultat från finansiella poster	-3 023	1 968	3 852
Bokslutsdispositioner	-	-	5 673
Resultat före skatt	31 546	30 790	47 123
Skatt på periodens resultat	-7 054	-6 769	-10 179
Periodens resultat *	24 492	24 021	36 944

* Moderbolagets totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2014-11-30	2013-11-30	2014-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	26 464	31 323	27 622
Finansiella anläggningstillgångar	199 283	188 433	199 179
Summa anläggningstillgångar	225 747	219 756	226 801
Omsättningstillgångar			
Lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande samt projekt under utveckling	1 087 492	392 514	913 765
Förskott till leverantörer	44 287	65 652	267 397
Övriga rörelsefordringar	132 518	126 440	96 340
Likvida medel	44 436	365 458	97 829
Summa omsättningstillgångar	1 308 733	950 064	1 375 331
SUMMA TILLGÅNGAR	1 534 480	1 169 820	1 602 132

KSEK	2014-11-30	2013-11-30	2014-08-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	641 726	641 672	617 235
Obeskattade reserver	140 634	143 662	140 634
Avsättningar	1 659	923	1 650
Långfristiga skulder	43 207	11 625	13 690
Kortfristiga skulder	707 254	371 938	828 923
SUMMA EGET KAPITAL AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	1 534 480	1 169 820	1 602 132

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 22 januari 2015
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

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Eolus Vind AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande torsdagen den 22 januari 2015 kl 08.30.

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

Finansiell kalender

Årsstämma 2015	24 januari 2015
Delårsrapport Q2	28 april 2015
Delårsrapport Q3	7 juli 2015
Bokslutskommuniké 2014/2015	27 oktober 2015



Definitioner och ordlista

Segment projektering I segmentet ingår försäljning och kostnader av nyckelfärdiga vindkraftsanläggningar samt idrifttagna vindkraftverk till externa investerare. I segmentet ingår även intäkter/kostnader från försäljning av projekträttigheter.

Segment elproduktion I segmentet ingår samtliga intäkter och kostnader relaterade till produktion och försäljning av el samt elcertifikat. Därutöver ingår även realisationsresultat från avyttring av vindkraftverk redovisade som anläggningstillgång.

Segment drift- och förvaltning I segmentet ingår intäkter och kostnader från drift- och förvaltning av vindkraftsanläggningar åt externa kunder.

Uppförda verk Verken är uppförda och har genomgått godkänd provdrift och är övertagna från turbinleverantör. Verket överlämnas antingen till kund som nyckelfärdig anläggning eller överförs till Eolus varulager.

Under uppförande Byggnation av verket pågår.

Idrifttagna verk Verken har genomgått godkänd provdrift och producerar el.

Soliditet Eget kapital i procent av balansomslutning.

Avkastning på eget kapital efter skatt Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Verkligt värdeförändring av finansiella derivat Avser förändringen i finansiella instruments verkliga värde, vilket beräknas med metoder och baseras på ingångsdata som kan observeras för tillgången eller skulden, antingen direkt (priser) eller indirekt (härledda från priser).

Periodens resultat Resultat efter skatt.

Nettoskuld/-kassa Räntebärande skulder minskat med likvida medel.

Kontaktinformation

Per Witalisson, VD
Telefon: 010 – 199 88 02
per.witalisson@eolusvind.com

Eolus Vind AB (publ)
Box 95
281 21 Hässleholm
Tel (vx): 010 – 199 88 00

Catharina Persson, CFO
Telefon: 010 – 199 88 17
catharina.persson@eolusvind.com

info@eolusvind.com
www.eolusvind.com
Org nr. 556389-3956