

Verksamhetsårets första kvartal, 1 september – 30 november 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 377,2 Mkr (424,6).
- Rörelseresultatet uppgick till 88,1 Mkr (39,2). Resultat före skatt uppgick till 70,0 Mkr (28,3). Periodens resultat uppgick till 66,0 Mkr (20,4), vilket motsvarar 2,65 kronor (0,82) per aktie.
- Periodens resultat efter skatt har påverkats med värdeförändring avseende finansiella derivatinstrument med +19,5 Mkr (-8,3)
- Under kvartalet etablerades 19 vindkraftverk (14) med en total effekt på 39,5 MW (28,0).
- Elproduktionen från koncernens vindkraftverk uppgick till 66,7 GWh (24,6) med en genomsnittlig intäkt på 50 öre/kWh (71).
- Inga investeringar i egna vindkraftverk gjordes under kvartalet.
- Eolus överlät i september 2012 det byggklara projektet Mullbergs om 80 MW i Bergs kommun till Skanska och Jämtkraft.
- I november sålde Eolus vindkraftparken Järnunderöd i Munkedals kommun bestående av tre stycken 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 från Wallenstam.
- Den 14-15 november 2012 hölls huvudförhandling i Mark- och Miljödomstolen angående Blekinge Offshores ansökan om tillstånd enligt Miljöbalken att uppföra en havsbaserad vindkraftspark i Hanöbukten. Beslut meddelas den 7 februari 2013.
- Under kvartalet passerade Eolus 400 etablerade verk när vindkraftparken Hakarp i Ronneby kommun färdigställdes. Total installerad effekt i och med etableringen av Hakarp uppgick till 580 MW. Etableringen innebar också att målet om att etablera 200 vindkraftverk inom tre år uppfylldes.
- Genomförandet av omstruktureringsåtgärder 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.

Väsentliga händelser efter balansdagen

- 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.

Årsstämma och utdelning

- Årsstämma kommer att hållas i Hässleholm lördagen den 26 januari 2013 kl 15.30. Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om en utdelning på 1,00 kr (1,00) per aktie.
- I samband med årsstämman anordnas ett seminarium med temat "Grön och lönsam energi" i Hässleholms kulturhus.

Resultat i korthet

	Q1 2012-09-01 -2012-11-30	Q1 2011-09-01 -2011-11-30	Helår 2011-09-01 -2012-08-31
Nettoomsättning, Mkr	377,2	424,6	1 887,9
Rörelseresultat, Mkr	88,1	39,2	81,2
Resultat före skatt, Mkr	70,0	28,3	41,9
Periodens resultat, Mkr	66,0	20,4	28,3
Resultat per aktie, kronor	2,65	0,82	1,13
Under perioden etablerade verk, antal	19	14	81
Under perioden etablerade verk, MW	39,5	28,0	155,3
Nettoförändring verk för elproduktion, MW	19,5	5,7	41,1
Elproduktion, GWh	66,7	24,6	111,2



Innehåll

Finansiell kalender	4
Kontaktinformation	4
VD har ordet	5
Eoluskoncernen	6
Händelser i sammandrag för första kvartalet	7
Väsentliga händelser efter balansdagen	8
Framtidsutsikter	9
Likviditet och finansiering	9
Moderbolaget	9
Redovisningsprinciper	10
Risker och osäkerhetsfaktorer	10
Eolusaktien	11
Utdelning	11
Transaktioner med närstående	11
Koncernens resultaträkning i sammandrag	12
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	13
Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag	15
Sammanställning över förändring av koncernens egna kapital	15
Koncernens noter	16
Moderbolagets resultaträkning i sammandrag	24
Moderbolagets balansräkning i sammandrag	25
Moderbolagets noter	25



Finansiell kalender

- Årsstämma, 26 januari 2013, kl 15:30
- Delårsrapport, dec 2012 – feb 2013, 25 april 2013 kl 8:30
- Delårsrapport mars 2013 – maj 2013, 5 juli 2013 kl 8:30
- Bokslutskommuniké, sep 2012 – aug 2013 30 okt 2013 kl 8.30

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

Under 2012 producerade den svenska vindkraften 7,2 TWh, vilket motsvarar mer än 5 % av elanvändningen i landet. Mycket nederbörd, relativt god tillgänglighet i kärnkraften och fortsatt kraftig utbyggnad av vindkraft medförde hög produktion av el 2012. Under året exporterade Sverige ca 20 TWh el till grannländerna. Den höga produktionen i kombination med lågkonjunktur pressade priset. Elpriset under 2012 var det lägsta sedan 2007 med ett systempris på i genomsnitt 27 öre/kWh. Elcertifikaten har fortsatt haft en stigande pristrend under hösten 2012. Det beror främst på att utbyggnadstakten av nya vindkraftsanläggningar mattas av och att utbyggnaden i Norge går betydligt långsammare än beräknat. Vid årsskiftet fasades ett antal äldre anläggningar ur elcertifikatsystemet samtidigt som kvotplikten höjdes.

Med dagens prisnivåer på el och elcertifikat blir betydelsen av högkvalitativa projekt och effektiva processer uppenbar. Anpassning till marknadsförutsättningarna är nödvändig och de åtgärder som Eolus har vidtagit kommer både sänka kostnaderna och skapa ytterligare fokus på framdrift och realisering av vindkraftsprojekt som är lönsamma både för oss och våra kunder.

Arbetet har resulterat i en omformulering av Eolus affärsidé, en ny funktionsinriktad organisation, ny affärsplan för de kommande tre verksamhetsåren och ett kostnadsbesparingsprogram.

Det finns ett ökande intresse från större svenska och utländska aktörer att förvärva projekt och nyckelfärdiga vindkraftsanläggningar från Eolus. Försäljningen av projektet Mullbergs till Skanska och Jämtkraft och avtalet med EWII angående etablering av två vindkraftparker visar på Eolus förmåga att leverera projekt av hög kvalitet som möter marknadens krav även i tuffa tider.

Som ett led i utvecklingen av Eolus finansiella rapportering till marknaden upprättas Eolus finansiella rapporter baserade på IFRS från och med det första kvartalet.

Per Witalisson
Verkställande Direktör



Eoluskoncernen

Eolus Vind 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. 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 406 vindkraftverk med en total effekt på 591 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 30 november 2012 ägde koncernen hela eller andelar i 62 vindkraftverk med en total effekt på 99 MW. Eoluskoncernens andel av produktionen från dessa verk beräknas uppgå till 251 GWh. Av vindkraftverken redovisas 39 verk med en effekt på 53 MW och en beräknad produktion på 129 GWh som anläggningstillgångar. Resterande 23 verk med en effekt på 46 MW och beräknad produktion på 122 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 första kvartalet

Projektering

Intäkterna från projektering och försäljning av nyckelfärdiga vindkraftsanläggningar uppgick till 343,7 Mkr (407,1). Under första kvartalet etablerades och färdigställdes 19 (14) vindkraftverk med en total effekt på 39,5 MW (28,0) enligt nedanstående:

Plats	Kommun	Antal verk	Modell	Tot effekt	Kund
Gunnestorp 3	Höganäs	1	Enercon E70	2,3	Extern kund
Mörkåsen 2-3	Nordanstig	2	Vestas V90	4,0	Extern kund
Mörkåsen 1	Nordanstig	1	Vestas V90	2,0	Lager
Nyvallsåsen	Nordanstig	2	Vestas V90	4,0	Externa kunder
Elvingsgården	Skara	1	Vestas V90	2,0	Extern kund
Hakarp	Ronneby	8	Vestas V90	16,0	Lager
Kaptensberget	Hofors	4	Siemens SWT-101	9,2	Lager
Totalt:		19		39,5	

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 24,2 MW. Genom försäljningar och anskaffningar har varulagret förändrats under perioden och uppgår till motsvarande 45,8 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 kvartalet 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 – november 2012 uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 66,7 GWh, jämfört med 24,6 GWh för motsvarande period 2011/2012. För jämförbara anläggningar har produktionen varit i nivå med motsvarande period i räkenskapsåret 2011/2012. Intäkter från elproduktionsverksamheten uppgick till 33,5 Mkr (17,5). Den genomsnittliga intäkten uppgick till 50 öre/kWh (71).

Under perioden har prisnivåerna på el fortsatt varit pressade medan elcertifikaten sett en återhämtning. Spotpriserna för el har i december 2012 och januari 2013 varit högre än motsvarande period föregående år. Elcertifikaten har haft en stigande trend och handlades på betydligt högre nivåer än under sommaren 2012. Vid slutet på kvartalet handlades elcertifikaten till priser motsvarande cirka 21 öre/kWh hos SKM.

Inga investeringar i egna vindkraftverk har gjorts under kvartalet. Ett begagnat verk med en effekt på 2,0 MW har sålts. Vid periodens utgång uppgår koncernens produktionskapacitet inklusive idrifttagna anläggningar redovisade som varulager till 99,2 MW med en beräknad årlig produktion om 251 GWh.

Övriga väsentliga händelser

Genomförandet av omstruktureringsåtgärder 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 med full effekt från och med räkenskapsårets andra kvartal. Syftet med organisationsförändringen är att ytterligare effektivisera verksamheten och att säkerställa framdriften av högkvalitativa vindkraftsprojekt.

Den 14-15 november hölls huvudförhandling i Mark- och Miljöödomstolen angående Blekinge Offshores ansökan om tillstånd enligt Miljöbalken att uppföra en havsbaserad vindkraftspark i Hanöbukten. Det kan konstateras att de flesta som yttrat sig över projektet är positiva. Försvarsmakten har emellertid invändningar mot såväl förstahandsyrkandet om fullt utbyggd park om 2 500 MW såväl som andrahandsyrkandet om 1 000 MW. Beslut meddelas den 7 februari 2013.

Väsentliga händelser efter balansdagen

- 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.

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. 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.

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 minskat med 5,0 Mkr och uppgick vid periodens slut till 37,7 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 132,6 Mkr. Under kvartalet har långfristiga räntebärande skulder minskat med 104,6 Mkr. Soliditeten uppgår till 50 % vid periodens utgång, jämfört med 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 rapportperioden uppgick till 312,9 Mkr (464,4) med ett resultat efter finansiella poster på 18,1 Mkr (34,3). Resultat efter skatt uppgick till 12,8 Mkr (25,3) motsvarande 0,52 kr (1,02)

per aktie. Moderbolagets likvida medel uppgick på balansdagen till 22,0 Mkr jämfört med 39,0 Mkr vid räkenskapsårets början. Moderbolagets soliditet uppgick till 58 % 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. Detta innebär att denna delårsrapport är den första finansiella rapporten enligt IFRS.

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 eget kapital per övergångsdatum den 1 september 2011 samt resultat och eget kapital för jämförelseåret 2011/2012 lämnas under not 3.

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 52,5 MEUR. Dessa hade ett negativt/positivt marknadsvärde på 6,1 Mkr. Eolus har ingått swapavtal avseende räntesäkring av skulder till kreditinstitut för egna vindkraftsanläggningar. Dessa hade på balansdagen ett negativt

marknadsvärde på 29,0 Mkr. Marknadsvärdet redovisas i koncernens balansräkning under posten Derivatinstrument.

Eolusaktien

Eolus B-aktie handlas på NASDAQ OMX First North i Stockholm. Mellan den 1 september 2012 och 30 november 2013 omsattes 1 129 806 aktier till kurser mellan 20,70 och 27,00 kr, med ett medelpris på 23,54 kr. Senaste betalkurs den 23 januari 2013 var 27,00 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 har styrelsen föreslagit att årsstämman den 26 januari 2013 ska besluta om utdelning motsvarande 1,00 kr (1,00) per aktie. Föreslagen avstämningsdag för utdelning är onsdagen den 30 januari 2013. Utbetalning av utdelningen beräknas ske måndagen den 4 februari 2013.

Transaktioner med närstående

Vice VD Hans-Christian Schulze har förvärvat en åttondel (1/8) av ett (1) vindkraftverk i Nyvallsåsen i Nordanstigs kommun. Överlåtelsen har skett på marknadsmässiga villkor. Villkoren har varit likalydande med de som gällt för de externa investerare som förvärvat övriga delar av verket.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	Q1	Q1	Helår
		2012-09-01 -2012-11-30	2011-09-01 -2011-11-30	2011-09-01 -2012-08-31
Nettoomsättning	1	377 174	424 595	1 887 924
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		183 652	30 917	352 456
Övriga rörelseintäkter		3 814	13	2 136
		564 640	455 525	2 242 516
Rörelsens kostnader				
Kostnad för varor och projektering		-444 436	-390 738	-2 037 778
Övriga externa kostnader		-13 336	-8 231	-47 508
Personalkostnader		-8 501	-9 974	-38 256
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	-10 244	-7 317	-33 593
Övriga rörelsekostnader		0	-106	-4 142
Rörelseresultat		88 123	39 159	81 239
Resultat från finansiella poster		-18 097	-10 905	-39 354
Resultat före skatt		70 026	28 254	41 885
Skatt på periodens resultat		-4 003	-7 883	-13 626
Periodens resultat		66 023	20 371	28 259
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		68 545	21 205	30 997
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-2 522	-834	-2 738
Periodens resultat		66 023	20 371	28 259
Resultat per aktie före utspädning (kr)		2,65	0,82	1,13
Resultat per aktie efter utspädning (kr)		2,65	0,82	1,13

Koncernens rapport över totalresultat

Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag		42	8	-162
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		42	8	-162
Periodens totalresultat		66 065	20 379	28 097
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		68 587	21 213	30 835
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-2 522	-834	-2 738
Periodens resultat		66 065	20 379	28 097

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Tkr	2012-11-30	2011-11-30	2012-08-31	2011-09-01
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	584 248	485 531	619 102	428 779
Innehav i intresseföretag	324	1 526	324	1 529
Fordringar hos intresseföretag	0	88	0	88
Övriga finansiella tillgångar	3 473	3 570	3 473	3 561
Summa anläggningstillgångar	588 045	490 715	622 899	433 957
Omsättningstillgångar				
Varulager, pågående arbeten och förskott till leverantörer	941 624	467 411	1 143 077	752 917
Kundfordringar	178 803	279 753	96 953	282 491
Derivatinstrument	0	5 812	0	7 551
Uppskjutna skattefordringar	7 057	876	15 214	0
Övriga kortfristiga fordringar	53 437	56 751	33 732	46 587
Kortfristiga placeringar	0	8 280	0	8 460
Likvida medel	37 715	232 240	42 703	204 220
Summa omsättningstillgångar	1 218 636	1 051 123	1 331 679	1 302 226
SUMMA TILLGÅNGAR	1 806 681	1 541 838	1 954 578	1 736 183

Belopp i Tkr	2012-11-30	2011-11-30	2012-08-31	2011-09-01
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	913 318	862 930	844 731	841 723
Innehav utan bestämmande inflytande i koncernföretag	-1 800	70	47	71
Summa eget kapital	911 518	863 000	844 778	841 794
Långfristiga skulder				
Avsättningar	9 741	8 571	10 079	8 100
Uppskjutna skatteskulder	131 807	118 219	139 134	118 283
Långfristiga räntebärande skulder	177 774	227 319	282 414	232 765
Summa långfristiga skulder	319 322	354 109	431 627	359 148
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder	289 104	19 623	198 730	20 014
Förskott från kunder	21 504	26 126	140 668	295 252
Leverantörsskulder	54 478	95 808	102 909	84 116
Derivatinstrument	35 085	21 176	61 601	11 598
Aktuella skatteskulder	19 568	32 557	16 010	27 098
Uppskjutna skatteskulder	0	0	0	192
Övriga kortfristiga skulder	156 102	129 439	158 255	96 971
Summa kortfristiga skulder	575 841	324 729	678 173	535 241
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 806 681	1 541 838	1 954 578	1 736 183
Ställda säkerheter	657 996	484 900	657 968	482 130

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Tkr	Q1	Q1	Helår
	2012-09-01 -2012-11-30	2011-09-01 -2011-11-30	2011-09-01 -2012-08-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	56 478	53 964	149 191
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-62 694	52 854	-265 510
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 216	106 818	-116 319
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-4 015	-25	-8 181
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0	1 297	2 419
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-158	-63 027	-233 446
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	29 000	0	10 161
Kassaflöde efter investeringar	18 611	45 063	-345 366
Förändring av lång och kortfristig upplåning	-14 265	-5 837	228 999
Betalda och erhållna räntor	-10 159	-12 038	-22 979
Kapitaltillskott	825	832	2 736
Utbetald utdelning	0	0	-24 907
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-23 599	-17 043	183 849
Periodens kassaflöde	-4 988	28 020	-161 517
Likvida medel vid periodens början	42 703	204 220	204 220
Likvida medel vid periodens slut	37 715	232 240	42 703

Sammanställning över förändring av koncernens egna kapital

Belopp i Tkr	Q1	Q1	Helår
	2012-09-01 -2012-11-30	2011-09-01 -2011-11-30	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	66 065	20 379	28 097
Betald utdelning	0	0	-24 907
Transaktioner med minoritetsägare	675	827	-206
Utgående eget kapital	911 518	863 000	844 778

Koncernens noter

Not 1 Segmentsinformation

Belopp i Tkr

Q1 2012-09-01 - 2012-11-30

	Projektering	Elproduktion	Koncern
Segmentets intäkter	344 280	36 708	380 988
Segmentets kostnader:	-267 516	-25 349	-292 865
- varav avskrivningar	(-1 138)	(-9 106)	(-10 244)
Segmentets rörelseresultat	76 764	11 359	88 123
Resultat från finansiella poster			-18 097
Resultat före skatt			70 026
Skatt på periodens resultat			-4 003
Periodens resultat			66 023

Segmentets tillgångar

Per 30 november 2012	599 165	1 207 516	1 806 681
Per 31 augusti 2012	1 048 812	905 766	1 954 578

Belopp i Tkr

Q1 2011-09-01 - 2011-11-30

	Projektering	Elproduktion	Koncern
Segmentets intäkter	407 135	17 476	424 611
Segmentets kostnader:	-376 262	-9 190	-385 452
- varav avskrivningar	(-871)	(-6 446)	(-7 317)
Segmentets rörelseresultat	30 873	8 286	39 159
Resultat från finansiella poster			-10 905
Resultat före skatt			28 254
Skatt på periodens resultat			-7 883
Periodens resultat			20 371

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 Effekter på eget kapital och resultat av övergång till internationella redovisningsprinciper - IFRS

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	Q1 2011-09-01 -2011-11-30			Helåret 2011-09-01 -2012-08-31		
		Enligt tidigare principer	Effekt av IFRS	Enligt IFRS	Enligt tidigare principer	Effekt av IFRS	Enligt IFRS
Nettoomsättning	a)	424 598	-3	424 595	1 911 930	-24 006	1 887 924
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		30 917	0	30 917	350 456	2 000	352 456
Övriga rörelseintäkter		13	0	13	2 136	0	2 136
		455 528	-3	455 525	2 264 522	-22 006	2 242 516
Rörelsens kostnader							
Kostnad för varor och projektering	b)	-391 034	296	-390 738	-2 007 522	-30 256	-2 037 778
Övriga externa kostnader		-8 233	2	-8 231	-47 420	-88	-47 508
Personalkostnader	a)	-10 020	46	-9 974	-38 652	396	-38 256
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	a,b)	-9 436	2 119	-7 317	-41 972	8 379	-33 593
Övriga rörelsekostnader	b)	-1 845	1 739	-106	-48 492	44 350	-4 142
Rörelseresultat		34 960	4 199	39 159	80 464	775	81 239
Resultat från finansiella poster	a,c)	-11 073	168	-10 905	-36 917	-2 437	-39 354
Resultat före skatt		23 887	4 367	28 254	43 547	-1 662	41 885
Skatt på periodens resultat	e)	-6 727	-1 156	-7 883	-14 294	668	-13 626
Periodens resultat		17 160	3 211	20 371	29 253	-994	28 259

Koncernens rapport över totalresultat

Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag			8	8		-162	-162
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			8	8		-162	-162
Periodens totalresultat		17 160	3 219	20 379	29 253	-1 156	28 097
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		17 994	3 219	21 213	31 991	-1 156	30 835
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-834	0	-834	-2 738	0	-2 738

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	2011-09-01		Enligt IFRS
		Enligt tidigare principer	Effekt av IFRS	
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		428 778	1	428 779
Innehav i intresseföretag		558	971	1 529
Fordringar hos intresseföretag		88	0	88
Övriga finansiella tillgångar		3 561	0	3 561
Summa anläggningstillgångar		432 985	972	433 957
Omsättningstillgångar				
Varulager, pågående arbeten och förskott till leverantörer	b,d)	456 825	296 092	752 917
Kundfordringar		282 491	0	282 491
Derivatinstrument	b)	0	7 551	7 551
Övriga kortfristiga fordringar		46 587	0	46 587
Kortfristiga placeringar		8 460	0	8 460
Likvida medel		204 220	0	204 220
Summa omsättningstillgångar		998 583	303 643	1 302 226
			0	
SUMMA TILLGÅNGAR		1 431 568	304 615	1 736 183

Belopp i Tkr	Not	2011-09-01		Enligt IFRS
		Enligt tidigare principer	Effekt av IFRS	
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		844 594	-2 871	841 723
Innehav utan bestämmande inflytande i koncernföretag		71	0	71
Summa eget kapital		844 665	-2 871	841 794
Långfristiga skulder				
Avsättningar	c)	1 238	6 862	8 100
Uppskjutna skatteskulder	e)	120 655	-2 372	118 283
Långfristiga räntebärande skulder		232 765	0	232 765
Summa långfristiga skulder		354 658	4 490	359 148
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder		20 014	0	20 014
Förskott från kunder		0	295 252	295 252
Leverantörsskulder		84 116	0	84 116
Derivatinstrument	b)	0	11 598	11 598
Aktuella skatteskulder		27 098	0	27 098
Uppskjutna skatteskulder	e)	0	192	192
Övriga kortfristiga skulder		101 017	-4 046	96 971
Summa kortfristiga skulder		232 245	302 996	535 241
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 431 568	304 615	1 736 183

Belopp i Tkr	Not	2012-08-31		Enligt IFRS
		Enligt tidigare principer	Effekt av IFRS	
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	c)	606 600	12 502	619 102
Innehav i intresseföretag		308	16	324
Övriga finansiella tillgångar		3 473	0	3 473
Summa anläggningstillgångar		610 381	12 518	622 899
Omsättningstillgångar				
Varulager, pågående arbeten och förskott till leverantörer	b,d)	1 014 748	128 329	1 143 077
Kundfordringar		96 953	0	96 953
Uppskjutna skattefordringar	e)	0	15 214	15 214
Övriga kortfristiga fordringar		33 733	-1	33 732
Likvida medel		42 704	-1	42 703
Summa omsättningstillgångar		1 188 138	143 541	1 331 679
			0	
SUMMA TILLGÅNGAR		1 798 519	156 059	1 954 578

Belopp i Tkr	Not	2012-08-31		Enligt IFRS
		Enligt tidigare principer	Effekt av IFRS	
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		850 688	-5 957	844 731
Innehav utan bestämmande inflytande i koncernföretag		47	0	47
Summa eget kapital		850 735	-5 957	844 778
Långfristiga skulder				
Avsättningar	c)	1 047	9 032	10 079
Uppskjutna skatteskulder	e)	126 782	12 352	139 134
Långfristiga räntebärande skulder		282 412	2	282 414
Summa långfristiga skulder		410 241	21 386	431 627
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder		198 730	0	198 730
Förskott från kunder	d)	0	140 668	140 668
Leverantörsskulder		102 909	0	102 909
Derivatinstrument		61 601	0	61 601
Aktuella skatteskulder		16 021	-11	16 010
Övriga kortfristiga skulder		158 282	-27	158 255
Summa kortfristiga skulder		537 543	140 630	678 173
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 798 519	156 059	1 954 578

Belopp i Tkr	Not	2011-11-30		Enligt IFRS
		Enligt tidigare principer	Effekt av IFRS	
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	c)	482 546	2 985	485 531
Innehav i intresseföretag		558	968	1 526
Fordringar hos intresseföretag		88	0	88
Övriga finansiella tillgångar		3 570	0	3 570
Summa anläggningstillgångar		486 762	3 953	490 715
Omsättningstillgångar				
Varulager, pågående arbeten och förskott till leverantörer	b,d)	438 409	29 002	467 411
Kundfordringar		279 753	0	279 753
Derivatinstrument	b)	5 812	0	5 812
Uppskjutna skattefordringar	e)	4 041	-3 165	876
Övriga kortfristiga fordringar		56 752	-1	56 751
Kortfristiga placeringar		8 280	0	8 280
Likvida medel		232 240	0	232 240
Summa omsättningstillgångar		1 025 287	25 836	1 051 123
SUMMA TILLGÅNGAR		1 512 049	29 789	1 541 838

Belopp i Tkr	Not	2011-11-30		Enligt IFRS
		Enligt tidigare principer	Effekt av IFRS	
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		862 680	250	862 930
Innehav utan bestämmande inflytande i koncernföretag		70	0	70
Summa eget kapital		862 750	250	863 000
Långfristiga skulder				
Avsättningar	c)	1 238	7 333	8 571
Uppskjutna skatteskulder	e)	124 727	-6 508	118 219
Långfristiga räntebärande skulder		227 319	0	227 319
Summa långfristiga skulder		353 284	825	354 109
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder		19 623	0	19 623
Förskott från kunder		0	26 126	26 126
Leverantörsskulder		95 808	0	95 808
Derivatinstrument		21 176	0	21 176
Aktuella skatteskulder		30 254	2 303	32 557
Övriga kortfristiga skulder		129 154	285	129 439
Summa kortfristiga skulder		296 015	28 714	324 729
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 512 049	29 789	1 541 838

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 kundfordringar 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 nettoredovisats. 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 nettoredovisas 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	Not	Q1	Q1	Helår
		2012-09-01 -2012-11-30	2011-09-01 -2011-11-30	2011-09-01 -2012-08-31
Nettoomsättning		312 862	464 406	2 020 911
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		180 908	30 917	322 807
Övriga rörelseintäkter		284	4	2 121
		494 054	495 327	2 345 839
Rörelsens kostnader				
Kostnad för varor och projektering		-445 448	-443 406	-2 128 860
Övriga externa kostnader		-8 385	-5 728	-32 003
Personalkostnader		-8 315	-9 857	-38 398
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1	-1 087	-1 874	-8 109
Övriga rörelsekostnader		0	-106	-2 408
Rörelseresultat		30 819	34 356	136 061
Resultat från finansiella poster		-12 733	-21	-20 211
Bokslutsdispositioner		0	0	-8 736
Resultat före skatt		18 086	34 335	107 114
Skatt på periodens resultat		-5 237	-9 030	-29 891
Periodens resultat		12 849	25 305	77 223

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	2012-11-30	2011-11-30	2012-08-31
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar	1	51 518	54 418	52 446
Finansiella anläggningstillgångar		191 862	180 811	186 768
Varulager, pågående arbeten och förskott till leverantörer		786 902	321 696	816 199
Övriga rörelsefordringar		258 884	351 576	168 868
Likvida medel		21 956	206 690	38 951
SUMMA TILLGÅNGAR		1 311 122	1 115 191	1 263 232
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER				
Eget kapital		656 586	675 333	643 737
Obeskattade reserver		142 342	133 606	142 342
Avsättningar		1 047	1 238	1 047
Långfristiga skulder		13 175	28 509	26 362
Kortfristiga skulder		497 972	276 505	449 744
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 311 122	1 115 191	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 24 januari 2013 kl 8.30.

Denna rapport har ej varit föremål för revisorns översiktliga granskning.

HÄSSLEHOLM den 24 januari 2013

Styrelsen
Eolus Vind AB (publ)