

102 verk under byggnation

Verksamhetsårets tredje kvartal 1 mars 2019 – 31 maj 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 520,3 (22,6) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 10,9 (-10,0) MSEK. Resultat före skatt uppgick till 10,0 (-5,7) MSEK. Periodens resultat efter skatt uppgick till 12,2 (-4,6) MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,49 (-0,18) SEK per aktie.
- Under perioden togs 0 (0) nya vindkraftverk med en total effekt om 0,0 (0,0) MW i drift.
- Under perioden överlämnades motsvarande 1 (1,8) vindkraftverk med en total effekt om 2,0 (1,4) MW till kunder.
- Vid periodens utgång omfattade koncernens förvaltningsverksamhet 421 (337) MW.
- Under perioden uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 3,3 (6,3) GWh med en genomsnittlig intäkt på 454 (532) SEK/MWh.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- I juni tecknades avtal med Vestas avseende köp av upp till 13 vindkraftverk till Wind Wall 1 projektet i Kalifornien.

Koncernens resultat i korthet	Q3		Q1- Q3	Q1- Q3	Helår
	2019-03-01 - 2019-05-31	2018-03-01 - 2018-05-31	2018-09-01 - 2019-05-31	2017-09-01 - 2018-05-31	2017-09-01 - 2018-08-31
Nettoomsättning, MSEK	520,3	22,6	998,2	180,2	1 366,0
Rörelseresultat, MSEK	10,9	-10,0	46,4	23,0	202,4
Resultat före skatt, MSEK	10,0	-5,7	43,3	31,8	198,9
Värdeförändringar derivat före skatt, MSEK*	-18,7	-0,6	-39,9	4,0	2,5
Periodens resultat, MSEK	12,2	-4,6	51,8	38,7	194,3
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK*	0,49	-0,18	2,08	1,56	7,81
Eget kapital per aktie, SEK*	32,43	26,45	32,43	26,45	32,68
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-328,1	-356,1	-353,9	-645,0	241,7
Balansomslutning, MSEK	2 211,1	1 605,8	2 211,1	1 605,8	1 895,0
Nettoskuld - /nettokassa +, MSEK*	-120,4	-515,1	-120,4	-515,1	371,1
Orderstock per balansdagen, MSEK	2 691,6	3 885,0	2 691,6	3 885,0	2 887,5
Under perioden drifttagna verk, antal	-	-	3,0	2,0	25,0
Verk överlämnade till kund, antal	1,0	1,8	5,0	5,2	30,8
Under perioden drifttagna verk, MW	-	-	10,8	4,4	83,8
Verk överlämnade till kund, MW	2,0	1,4	14,8	8,9	93,3
Förvaltade verk, MW	421	337	421	337	415
Elproduktion, GWh	3,3	6,3	10,2	25,1	30,2
Soliditet, %*	36,6	41,1	36,6	41,1	43,1
Avkastning på eget kapital efter skatt, %*	28,3	7,9	28,3	7,9	26,4

* för definition av alternativa finansiella nyckeltal se sidan 27

Eoluskoncernen i korthet

Eolus är en av marknadens ledande vindkraftsaktörer. Eolus ska skapa värden i alla led inom ramen för projektering, etablering och drift av anläggningar för förnybar energi samt anläggningar för energilagring och erbjuda såväl lokala som internationella investerare attraktiva och konkurrenskraftiga investeringsobjekt.

Verksamheten bedrivs inom de tre segmenten projektering, drift och förvaltning samt elproduktion. Eolus huvudidé är att i segmentet projektering realisera projekt främst genom försäljning av nyckelfärdiga drifttagna 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 erbjuder inom segmentet drift och förvaltning 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. I Eolus tredje segment bedrivs 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.

Koncernen består av moderbolaget Eolus Vind AB (publ) och dotterbolagen Ekovind AB, Svenska Vindbolaget AB, Blekinge Offshore AB, Eolus Elnät AB, Eolus Wind Power Management AB, SIA Eolus, Eolus Vind Norge Holding AS, Eolus Oy, Eolus North America Inc 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:	544 st
Svensk projektportfölj, vindkraftverk:	
Landbaserade	706 st

Per den 31/5 2019



Lossning av blad till Kråktorpet och Nylandsbergen i hamnen i Härnösand.

VD har ordet

Svensk Vindenergis senaste prognos pekar på att produktionen från svensk vindkraft kommer att fördubblas mellan 2018 och 2021 och att produktionen förväntas fortsätta att öka därefter. Den höga aktiviteten märks tydligt på marknaden och på Eolus befinner vi oss i en intensiv period med pågående montage av flera parker.

Vid utgången av verksamhetsårets tredje kvartal hade vi 102 verk under byggnation i projekten Sötterfällan, Nylandsbergen, Kråktorpet och Bäckhammar. Dessa projekt har en total effekt på 398 MW och en beräknad produktion på cirka 1,3 TWh. När de tagits i drift kommer produktionen från de fyra parkerna att motsvara ungefär en procent av Sveriges elkonsumtion.

I både Nylandsbergen och Sötterfällan har de första verken tagits i drift och om slutmontage och drifttagande går enligt plan så räknar vi med att kunna överlämna de båda parkerna till Aquila Capital respektive KGAL i slutet av augusti.

Våra Sundsvallsprojekt, Kråktorpet och Nylandsbergen, har drabbats av vissa förseningar då utförda entreprenadarbeten inte har uppfyllt ställda funktionskrav. De extra kostnader som detta beräknas medföra har inkluderats i respektive projektprognos, vilket alltså påverkar de förväntade projektmarginalerna negativt. Vi räknar med att projektet Kråktorpet kommer att kunna överlämnas till vår kund under det första kvartalet verksamhetsåret 2019/2020.

Efter rapportperiodens utgång har två viktiga milstolpar passerats när det gäller Eolus etablering på marknader utanför Sverige. I vårt första norska projekt, Stigafjellet omfattande 30 MW, påbörjades entreprenadarbeten i slutet av juni. Parken förväntas stå klar under hösten 2020.

I juni kunde vi även offentliggöra att vi tecknat avtal om leverans av vindkraftverk till vårt första amerikanska projekt i Kalifornien. Eolus äger 60% av rättigheterna att byta ut ca 400 gamla vindkraftverk från mitten av 1980-talet, mot upp till tretton nya verk. Den totala effekten blir ungefär densamma som tidigare, men produktionen från den nya parken kommer att vara ungefär tre gånger så hög som från den gamla anläggningen. Det ger perspektiv på den fantastiska tekniska utvecklingen som vindkraften genomgått på bara några decennier! Projektets attraktivitet har ökat ytterligare genom det 15-åriga elförsäljningsavtal som vi tecknat med Amazon Web Services. Processen med försäljning av vindparken inleds nu. Byggnation påbörjas under hösten och parken beräknas tas i drift under sommaren 2020.

Det norska projektet Öyfjellet är ensamt ungefär lika stort räknat i effekt och produktion som de fyra projekt som vi har under byggnation för närvarande. Upphandling av vindkraftverk och entreprenader pågår, med en förväntad byggstart under hösten 2019. Med ett 15-årigt elhandelsavtal med Alcoa och en kreditgaranti av den norska staten utgör parken ett attraktivt investeringsobjekt som väcker intressen i den pågående försäljningsprocessen.

Eolus försäljning av vindkraftsanläggningar sker främst i Euro. Säkring av valutafluktuationer av Euro-nettoflöden hänförliga till byggnationer görs bland annat genom valutaterminer. Utestående valutaterminer värderas till marknadsvärde i varje bokslut baserat på balansdagen EUR-kurs. Det tredje kvartalets rörelseresultat har påverkats negativt med 19 MSEK till följd av den svenska kronans fortsatta försvagning från andra kvartalet. Dessa marknadsvärderingar påverkar dock inte bolagets kassaflöde.



VD Per Witalisson

Från och med den 1 september 2018 tillämpar Eolus intäktsredovisning enligt IFRS 15. Det innebär att intäkter, projektkostnader och resultat för entreprenadkontrakt redovisas successivt baserat på projektens färdigställandegrad. Ackumulerat per den 31 maj 2019 har nettoomsättning och rörelseresultat påverkats positivt med 729 MSEK respektive 80 MSEK jämfört med tidigare redovisningsprincip. Den förändrade redovisningsprincipen innebär en jämnare fördelning av intäkter och resultat över tiden för Eolus.

Med engagerade medarbetare med hög kompetens, attraktiva projekt och en stark balansräkning, står Eolus väl rustat att vara en drivande aktör i den pågående energirevolutionen på alla de marknader där vi är verksamma!

Hässleholm 2019-07-03

Per Witalisson
Verkställande direktör

Nettoomsättning och resultat tredje kvartalet 1 mars 2019 – 31 maj 2019

Nettoomsättningen uppgick till 520,3 (22,6) MSEK, vilket är en ökning med 497,7 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 10,9 (-10,0) MSEK, vilket är en förbättring med 20,9 MSEK. Under kvartalet har verkligt värdeförändring av valutaderivat belastat resultatet med 19,0 MSEK. Sammanlagt har 1 vindkraftverk med en effekt om 2,0 MW överlämnats till kund. Motsvarande period föregående år överlämnades 1,8 vindkraftverk med en effekt om 1,4 MW. Under kvartalet har försäljning av elcertifikat uppgående till 30,4 MSEK intäktsförts. Successiv vinstavräkning hänförlig till pågående byggnationer av vindparker har positivt påverkat omsättning och rörelseresultat i segment projektering med 478,6 MSEK respektive 48,1 MSEK. För vidare information om påverkan av successiv vinstavräkning se redovisningsprinciper samt tilläggsupplysning not 8.

Verkligt värdeförändring avseende valutaderivatinstrument har påverkat rörelseresultatet negativt med 19,0 MSEK, vilket ska jämföras med negativt belopp om 0,8 MSEK för motsvarande period föregående år.

Resultat från finansiella poster uppgick till -0,9 MSEK jämfört med +4,3 MSEK motsvarande period föregående år. Förändringen mot föregående år utgör till övervägande del negativ påverkan av räntekostnader och mindre positiv påverkan till följd av omvärdering finansiella fordringar. Verkligt värdeförändring avseende räntederivatinstrument ingår med positivt belopp om 0,3 MSEK innevarande period, vilket ska jämföras med positivt belopp om 0,3 MSEK för motsvarande period föregående år.

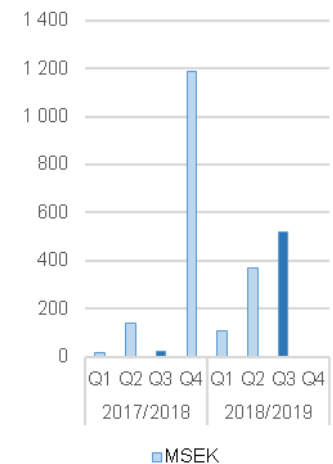
Nettoomsättning och resultat verksamhetsårets första nio månader 1 september 2018 – 31 maj 2019

Nettoomsättningen uppgick till 998,2 (180,2) MSEK, vilket är en ökning med 818,0 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 46,4 (23,0) MSEK, vilket är en ökning med 23,4 MSEK. Den högre omsättningen är hänförlig till drifttagna och överlämnade verk med större effekt än föregående år samt försäljning av projekträttigheter och elcertifikat. Successiv vinstavräkning hänförlig till pågående byggnationer av vindparker har positivt påverkat omsättning och rörelseresultat i segment projektering med 729,4 MSEK respektive 80,2 MSEK. För vidare information om påverkan av successiv vinstavräkning se redovisningsprinciper samt tilläggsupplysning not 8.

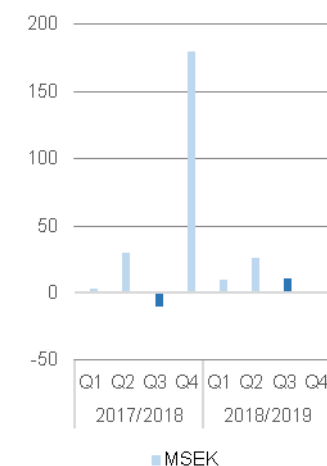
Verkligt värdeförändring avseende valutaderivatinstrument har påverkat rörelseresultatet negativt med 41,9 MSEK, vilket ska jämföras +1,9 MSEK för motsvarande period föregående år.

Under perioden har 3 vindkraftverk med en effekt om 10,8 MW uppförts, samtliga har överlämnats till kund. Motsvarande period föregående år drifttogs 2 vindkraftverk med effekt om 4,4 MW varav samtliga överlämnades till kunder.

Nettoomsättning



Rörelseresultat



Resultat från finansiella poster uppgick till -3,0 MSEK jämfört med +8,9 MSEK motsvarande period föregående år. Belåningen i koncernen har medfört högre finanskostnader för innevarande period. Föregående år påverkade omvärdering av valutakonton posten positivt. Verkligt värdeförändring avseende räntederivatinstrument har påverkat positivt med 2,0 MSEK innevarande period, vilket ska jämföras med +2,0 MSEK för motsvarande period föregående år.

Nettoomsättning	Q3		Q1- Q3		Helår
	2019-03-01 - 2019-05-31	2018-03-01 - 2018-05-31	2018-09-01 - 2019-05-31	2017-09-01 - 2018-05-31	2017-09-01 - 2018-08-31
KSEK					
Projektering	514 225	15 312	978 725	157 204	1 336 453
Drift och Förvaltning	5 104	4 147	14 738	12 168	16 328
Elproduktion	1 484	3 335	5 803	11 486	14 207
Eliminering	-518	-164	-1 044	-706	-1 011
Koncernen	520 295	22 630	998 222	180 152	1 365 977

Rörelseresultat	Q3		Q1- Q3		Helår
	2019-03-01 - 2019-05-31	2018-03-01 - 2018-05-31	2018-09-01 - 2019-05-31	2017-09-01 - 2018-05-31	2017-09-01 - 2018-08-31
KSEK					
Projektering	10 094	-11 145	42 780	22 410	201 356
Drift och Förvaltning	561	697	1 980	1 650	2 471
Elproduktion	204	456	1 610	-1 093	-1 416
Koncernen	10 859	-9 992	46 370	22 967	202 411

Finansiell ställning

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

Koncernens soliditet uppgick till 36,6 procent vid periodens utgång att jämföra med 41,1 procent vid motsvarande tidpunkt föregående år.

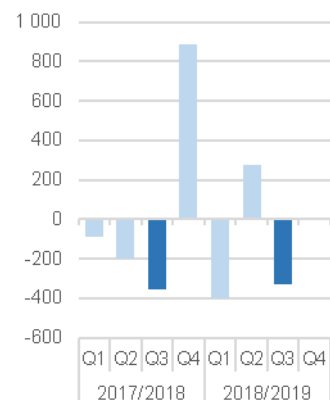
Kassaflöde och likvida medel

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -328,1 MSEK jämfört med -356,1 MSEK motsvarande period föregående år. Det negativa kassaflödet beror på flera stora parallella byggnationer under kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -1,7 MSEK jämfört med -0,2 MSEK motsvarande period föregående år.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 326,4 MSEK jämfört med 373,9 MSEK motsvarande period föregående år. Skillnaden beror på lägre upptagna lån under perioden.

Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK



Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 359,3 (36,8) MSEK, en ökning med 322,5 MSEK. Utöver likvida medel fanns en checkkredit om 100 MSEK, som var utnyttjad. Byggkrediter om totalt 950 MSEK var utnyttjade med 327 MSEK. Vid motsvarande tidpunkt föregående år var då gällande checkkredit utnyttjad med 53,3 MSEK och ram- respektive byggkrediter var utnyttjade med 481,9 MSEK.

Lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande, projekt under utveckling samt elcertifikat

Lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande, projekt under utveckling samt elcertifikat uppgick vid periodens utgång till 428,3 (1 174,2) MSEK, vilket är en minskning med 745,9 MSEK jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år. Vid periodens utgång var 102 vindkraftverk under uppförande i Sverige samt 7 vindkraftverk under uppförande i Norge. Vid motsvarande tidpunkt föregående år var 97 vindkraftverk under uppförande i Sverige. Värdet av vindkraftverk under uppförande varierar kraftigt vid mättidpunkter dels beroende på antal verk under uppförande, dels i vilket stadium dessa befinner sig.

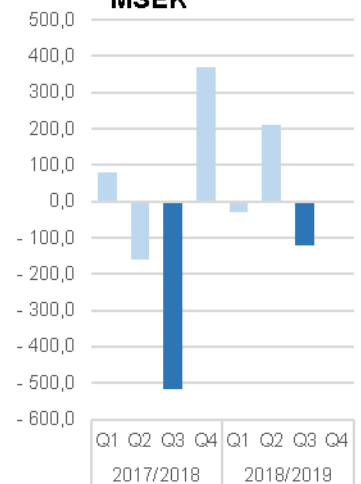
I samband med avyttring av vindpark Jenåsen förvärvade Eolus rätten till 96 procent av de elcertifikat som vindparken kommer att producera under de 15 år parken är certifikatsberättigad. Denna immateriella rättighet förvärvades för motsvarande 96,2 MSEK. I takt med att elcertifikat utfärdas för anläggningen bokförs dessa som varulager, varvid nedskrivning av den immateriella tillgångs-posten görs. Per balansdagen uppgick lager av elcertifikat till 8,2 MSEK och immateriell rättighet till 60,6 MSEK.

Per den 31 maj 2019 har prissäkring gjorts avseende 288 500 elcertifikat för leverans i mars 2020 till snittpriset 161 kronor per elcertifikat och 150 000 elcertifikat för leverans i mars 2021 till snittpriset 27 kronor per elcertifikat.

Skulder

Vid periodens utgång uppgick nettoskulden till 120,4 MSEK att jämföra med en nettoskuld om 515,1 vid motsvarande tidpunkt föregående år.

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 periodens utgång medverkat vid uppförandet av 544 vindkraftverk med en total effekt på cirka 940 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 verksamhetsår, 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, USA och Baltikum.



Vindpark Långmarken i Kristinehamns kommun.

Projektering under tredje kvartalet 1 mars 2019 – 31 maj 2019

Omsättning från projektering och försäljning av nyckelfärdiga vindkraftsanläggningar och projekträttigheter uppgick till 514,2 (15,3) MSEK. Under perioden har 0 (0) vindkraftverk tagits i drift med en total effekt om 0,0 (0,0) MW. Sammanlagt har 1,0 (1,8) verk med en total effekt om 2,0 (1,4) MW överlämnats till kunder. Successiv vinstavräkning hänförlig till pågående byggnationer av vindparker har positivt påverkat omsättning och rörelseresultat i segment projektering med 478,6 MSEK respektive 48,1 MSEK. För vidare information om påverkan av successiv vinstavräkning se redovisningsprinciper samt tilläggsupplysning not 8.

Projektering under verksamhetsårets första nio månader 1 september 2018 – 31 maj 2019

Omsättning från projektering och försäljning av nyckelfärdiga vindkraftsanläggningar och projekträttigheter uppgick till 978,7 (157,2) MSEK. Under perioden har 3 (2) vindkraftverk tagits i drift med en total effekt på 10,8 (4,4) MW. Sammanlagt har 5 (5,2) verk med en total effekt om 14,8 (8,9) MW överlämnats till kunder.

Nyckeltal Projektering	Q3	Q3	Q1- Q3	Q1- Q3	Helår
	2019-03-01	2018-03-01	2018-09-01	2017-09-01	2017-09-01
KSEK	- 2019-05-31	- 2018-05-31	- 2019-05-31	- 2018-05-31	- 2018-08-31
Nettoomsättning	514 225	15 312	978 725	157 204	1 336 453
Övriga rörelseintäkter	-1 018	3 657	9 105	15 649	14 492
Rörelseresultat	10 094	-11 145	42 780	22 410	201 356

Projektportfölj Sverige	Koncernen 2019-05-31		Koncernen 2018-05-31	
	Antal verk	Total effekt MW	Antal verk	Total effekt MW
Förprojektering	202	778	229	739
Projektering	285	1 113	323	1 086
Projekt med färdiga tillstånd	117	403	168	527
Under uppförande	102	420	97	358
Totalt:	706	2 714	817	2 710

Förändring av innehav av vindkraftsanläggningar i drift, MW	Q3	Q3	Q1- Q3	Q1- Q3	Helår
	2019-03-01	2018-03-01	2018-09-01	2017-09-01	2017-09-01
	- 2019-05-31	- 2018-05-31	- 2019-05-31	- 2018-05-31	- 2018-08-31
Vindkraftsanläggningar i drift vid periodens ingång	6,2	14,6	8,2	17,8	17,8
<i>varav varulager</i>	-	0,3	-	0,8	0,8
<i>varav anläggningstillgångar</i>	6,2	14,4	8,2	17,0	17,0
Uppfört under perioden	-	-	10,8	4,4	83,8
Förvärvat under perioden	-	-	-	-	-
Avyttrat under perioden	-2,0	-1,4	-14,8	-8,9	-93,3
Nettoförändring vindkraftsanläggningar i drift	-2,0	-1,4	-4,0	-4,5	-9,5
Vindkraftsanläggningar i drift vid periodens utgång	4,2	13,2	4,2	13,2	8,2
<i>varav varulager</i>	-	-	-	-	-
<i>varav anläggningstillgångar</i>	4,2	13,2	4,2	13,2	8,2

Orderstock

Vid periodens utgång uppgick orderstocken till 2 691,6 (3 885,0) MSEK. Orderstocken består av tecknade kundkontrakt och justeras kvartalsvis med successivt vinstavräknade projekt.

Eolus har till projektbolaget Kråktorpet, som ägs av kund, överlåtit turbinkontrakt med leverantör som ett led i kundens projektfinansiering. Orderstocken har minskats med värdet av turbinkontraktet för denna byggnation. Överlåtelsen av avtalet kommer även att minska Eolus framtida omsättning samt kostnader för byggnationen med 1 040 MSEK. Projektets marginal i % kommer att påverkas positivt, men resultatet i absoluta tal påverkas inte.

Prioriterade projekt

Marknadsförutsättningarna förändras snabbt när det gäller teknikutveckling, elpris och investerare. Eolus strategiska inriktning innebär stort fokus på utveckling, försäljning och etablering av ett antal prioriterade projekt de kommande åren som anses ha de allra bästa förutsättningarna att realiseras till lägst kostnad per MWh. Med färre men större etablerade vindparker kommer fluktuationerna mellan enskilda perioder att bli större när det gäller uppförda vindkraftverk, kapitalbindning, omsättning och resultat. Samtidigt minskar fluktuationerna till följd av successiv vinstavräkning.

För att tydliggöra informationen kring status för de prioriterade projekten behandlas dessa under en särskild rubrik i Eolus delårsrapporter. Motsvarande information presenteras på Eolus hemsida. Uppdateringar på hemsidan görs efter publicering av delårsrapport eller med anledning av annan väsentlig projekthändelse som har offentliggjorts genom pressmeddelande.

För de kommande åren har nedanstående projekt för närvarande högst prioritet. Sammanställningen utesluter dock inte etableringar av andra projekt ur Eolus högkvalitativa projektportfölj som uppfyller investerares krav och önskemål.

Projekt	Lokalisering	Antal verk	Effekt, MW	Beräknad produktion, GWh	Planerad driftsättning	Kommentar
Nylandsbergen	Sundsvall, Sverige, SE2	18	68	230-250	2019	Parken såld till Aquila Capital som beräknas tillträda anläggningen under andra halvan av 2019. Montage av turbiner från Vestas pågår.
Kräktorpet	Sundsvall, Sverige, SE2	43	163	550-590	2019	Parken såld till Aquila Capital som beräknas tillträda anläggningen under andra halvan av 2019. Montage av turbiner från Vestas pågår.
Wind Wall	Tehachapi, Kalifornien, USA	13	40-47	145-155	2020	Repoweringprojekt. Full production tax credit säkrad för projektet. 15-årigt PPA tecknat med Amazon Web Service. Turbinkontrakt har tecknats efter periodens utgång.
Stigafjellet	Bjerkheim, Norge, NO2	7	30	110-130	2020	Parken såld till ewz som beräknas tillträda anläggningen under andra halvan av 2020. Nätkapacitet reserverad och arbeten med elnätsanslutning har påbörjats. Turbinleveransavtal med Siemens Gamesa har ingåtts och entreprenadavtal med Skanska har tecknats.
Sötterfällan	Jönköping, Sverige, SE3	10	36	125-135	2019	Parken såld till KGAL som beräknas tillträda anläggningen under sommaren 2019. Montage av turbiner från Vestas pågår.
Bäckhammar	Kristinehamn/Degerfors, Sverige, SE3	31	130	400	2020	Parken såld till KGAL som beräknas tillträda anläggningen under sommaren 2020. Turbinleveransavtal med Vestas har ingåtts. Entreprenadarbeten pågår.
Öyfjellet	Vefsn, Norge, NO4	70-90	400	1 400	2021	Fullt koncessionsgivet. Nätkapacitet reserverad. Femtonårigt elhandelsavtal med Alcoa. Försäljningsprocess initierad.

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, återkommande och långsiktiga intäktsströmmar.



Vindpark Jenåsen.

Drift och förvaltning under tredje kvartalet 1 mars 2019 – 31 maj 2019

Omsättningen från drift och förvaltning av vindkraftsanläggningar uppgick till 5,1 (4,1) MSEK varav 5,1 (4,0) MSEK till externa kunder.

Drift och förvaltning under verksamhetsårets första nio månader 1 september 2018 – 31 maj 2019

Omsättningen från drift- och förvaltning av vindkraftsanläggningar uppgick till 14,7 (12,2) MSEK varav 14,6 (11,7) MSEK till externa kunder.

Vid periodens utgång hade Eolus drift- och förvaltningsuppdrag för egen och kunders räkning på totalt 421 (337) MW varav 417 (327) MW till externa kunder. Utöver dessa uppdrag finns tecknade drift- och administrationsavtal för de ännu ej driftsatta vindparkerna Kråktorpet (163 MW), Nylandsbergen (68 MW), Sötterfällan (36 MW), Stigafjellet (30 MW) och Bäckhammar (130 MW). Sötterfällan och Nylandsbergen kommer att driftsättas och överlämnas till kunder under 2018/2019. Kråktorpet och Bäckhammar driftsätts och överlämnas till kund under 2019/2020. Stigafjellet driftsätts och överlämnas till kund under andra halvåret 2020.

Nyckeltal Drift och förvaltning	Q3		Q1- Q3		Helår
	2019-03-01 - 2019-05-31	2018-03-01 - 2018-05-31	2018-09-01 - 2019-05-31	2017-09-01 - 2018-05-31	
KSEK					
Nettoomsättning	5 104	4 147	14 738	12 168	16 328
Övriga rörelseintäkter	1 340	2 537	5 919	5 687	6 835
Rörelseresultat	561	697	1 980	1 650	2 471
Förvaltade verk, MW	421	337	421	337	415

Elproduktion

Koncernen bedriver elproduktion från egna vindkraftsanläggningar bokförda antingen som anläggningstillgångar eller varulager. Intäkterna kommer från försäljning av el och från försäljning av de elcertifikat som tilldelas producenter av förnybar el. Segmentets betydelse för Eolus omsättning och resultat är mer begränsat nu än tidigare till följd av bolagets strategi att minska antalet ägda verk.

Elproduktion under tredje kvartalet 1 mars 2019 – 31 maj 2019

Elproduktionen från koncernens vindkraftverk uppgick till 3,3 GWh, jämfört med 6,3 GWh för motsvarande period föregående år. För jämförbara anläggningar har produktionen varit väsentligt högre än motsvarande period föregående år. Omsättningen från segmentet elproduktion uppgick till 1,5 (3,3) MSEK. Minskningen blir en följd av strategin att minska antalet ägda verk. Den genomsnittliga intäkten för elproduktionen uppgick till 454 (532) SEK/MWh.

Under perioden var priserna på el genomsnittligt något högre i elprisområde 3 och något lägre i elprisområde 4 än motsvarande period föregående år. För elprisområde 3 uppgick det genomsnittliga elpriset på Nordpool under perioden till 401 SEK/MWh jämfört med 399 SEK/MWh samma period föregående år. Motsvarande siffror för elprisområde 4 var 407 SEK/MWh jämfört med 410 SEK/MWh året innan. För både elprisområde 3 och 4 var priserna lägre i perioden än i föregående period.

Under perioden har prisbilden på elcertifikat varit väsentligt lägre jämfört med motsvarande period föregående år. Det genomsnittliga månatliga spotpriset för elcertifikat handlade hos SKM var cirka 75,50 SEK under perioden, jämfört med cirka 121,50 SEK för motsvarande period föregående år. Medelpriset under perioden var väsentligt lägre än föregående period och har haft en sjunkande trend sedan toppnoteringen i september 2018 vars medelpris var det högsta sedan första halvåret 2010.

Elproduktion under verksamhetsårets första nio månader 1 september 2018 – 31 maj 2019

Under perioden uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 10,2 GWh, jämfört med 25,1 GWh för motsvarande period föregående år. För jämförbara anläggningar har produktionen varit högre än motsvarande period föregående år. Omsättningen från segmentet elproduktion uppgick till 5,8 (11,5) MSEK. Den genomsnittliga intäkten för elproduktionen uppgick till 567 (457) SEK/MWh. Den lägre omsättningen är hänförlig till strategin att minska antalet ägda verk.

Vid periodens utgång ägde koncernen en installerad effekt om sammanlagt 4,2 MW med en beräknad årlig produktion om cirka 9,2 GWh. Samtliga verk är redovisade som anläggningstillgångar.



Lossning av blad till Kråktorpet och Nylandsbergen.

Nyckeltal Elproduktion	Q3	Q3	Q1- Q3	Q1- Q3	Helår
	2019-03-01	2018-03-01	2018-09-01	2017-09-01	2017-09-01
KSEK	- 2019-05-31	- 2018-05-31	- 2019-05-31	- 2018-05-31	- 2018-08-31
Nettoomsättning	1 484	3 335	5 803	11 486	14 207
Övriga rörelseintäkter	38	359	498	878	1 206
Rörelseresultat	204	456	1 610	-1 093	-1 416
Elproduktion, MWh	3 269	6 267	10 236	25 136	30 233

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

I juni tecknades avtal med Vestas avseende köp av upp till 13 vindkraftverk till Wind Wall 1 projektet i Kalifornien.

Framtidsutsikter

En omställning av samhället med mindre utsläpp av växthusgaser som koldioxid är nödvändig. I den senaste rapporten från FN:s klimatpanel, IPCC, varnas för att vi har tolv år på oss att drastiskt minska utsläppen för att klara 1,5-gradsmålet. Bortom en sådan ökning kan till och med en halv grads uppvärmning leda till allvariga konsekvenser som allvarigare översvämningar, torka, extrem hetta och ökad fattigdom. En omställning av energimarknaden är en viktig del i att klara denna utmaning som IPCC säger är både ekonomiskt och tidsmässigt möjlig att klara.

Energimarknaden är inne i en snabb och stark förändringsprocess. Förnybar elproduktion sjunker i kostnad för varje år och nya affärsmodeller uppstår som utmanar befintliga strukturer på energimarknaden. Även om de globala priserna på fossilbaserad energiproduktion i stor utsträckning styr prisbilden står investeringarna i förnybara produktionsmetoder för en majoritet av de nya investeringarna i ett globalt perspektiv. I ett svenskt perspektiv har vindkraften haft en fantastisk utveckling. År 2006 producerade vindkraften cirka 1 TWh vilket var mindre än 0,5 procent av den svenska elproduktionen. År 2018 producerade den svenska vindkraften cirka 17 TWh vilket motsvarar 11 procent av den svenska elproduktionen. Vindkraft är numera väletablerat som landets tredje största elproduktionsmetod efter vattenkraft och kärnkraft. Utbyggnadstakten är för närvarande hög och enligt Svensk Vindenergis statistik kommer den svenska vindkraften att producera cirka 38 TWh under 2022.

Energiöverenskommelsen från 2016 innebär en målsättning att Sverige ska ställa om till en elproduktion som till 100 procent är förnybar. Överenskommelsen innehåller ett nytt mål för utbyggnaden med 18 TWh inom elcertifikatsystemet mellan 2021 och 2030. Med rådande kostnadsläge för att etablera ny förnybar elproduktion har merparten av dessa investeringar skett i vindkraft. Mest troligt har investeringarna, precis som visas av statistiken från Svensk Vindenergi, som behövs för att uppfylla målen i elcertifikatsystemet fattats redan under 2018. Marknaden kommer sålunda att klara av att uppfylla målsättningen långt före 2030. Därför var Energimyndighetens förslag att i praktiken inte införa någon stoppregel i systemet en besvikelse som kommer slå hårdast mot äldre investeringar och leda till onödig administration av ett system som nått de politiska målsättningarna långt tidigare än politikerna beräknat.

Under de senaste åren har det producerats mer el än vad som konsumerats på svenska marknaden vilket gett Sverige möjligheter att bli nettoexportör av el. Norden har stora möjligheter att bli ett grönt batteri för Europa med stor produktion av koldioxidfri elproduktion som kan ersätta smutsig fossilbaserad kraft i andra länder. Fortsatta möjligheter att exportera el är positivt för Sverige varför det är viktigt att fortsätta utbyggnaden av överföringskapacitet inte bara inom landet utan också till andra länder. Att energiuppbyggnaden tar ställning för utbyggd överföringskapacitet för att möjliggöra export är därför positivt. Med framtida möjligheter att lagra el finns stora möjligheter för Sverige att ha en högre andel intermittenta kraftslag som vind och sol än idag.

Eolus bedriver idag verksamhet på ett antal marknader utöver den svenska. För närvarande är de mest attraktiva marknaderna där Eolus bedriver verksamhet utöver Sverige de norska och amerikanska marknaderna. Utöver prioriterade projekt på den svenska marknaden är det på dessa marknader Eolus identifierat prioriterade projekt ur projektportföljen för de kommande åren. Bland annat det stora landbaserade projektet Öyfjellet som omfattar 400 MW där Eolus tecknat ett elhandelsavtal (PPA) med Alcoa. I USA bedriver Eolus amerikanska dotterbolag Eolus North America Inc, projektering för ett solcells- och batterilagringsprojekt i västra USA omfattande 500 MW respektive 250 MW. Detta är Eolus första projekt inom dessa sektorer och visar på potentialen inom den förnybara branschen.

Landbaserad vindkraft är ett av de absolut billigaste sätten att tillföra ny produktionskapacitet. Kostnaden för att etablera ny vindkraft är redan idag lägre än kostnaderna för att etablera ny kärnkraft och Eolus målsättning är att fortsätta pressa kostnaderna per producerad MWh. Effektiviseringar i hela värdekedjan av ett vindkraftsprojekts livslängd för att möta investerarnas avkastningskrav är en nödvändighet. Genom markant sänkta kostnader för att etablera vindkraft kan projekt fortsatt realiseras med lönsamhet för den slutlige investeraren även i tider med låga samlade ersättningsnivåer för el och elcertifikat eller de stödsystem som råder på aktuell marknad. Eolus fokus ligger på att utveckla projekt som klarar sig utan stöd.

Eolus långa erfarenhet av att uppföra vindkraftsanläggningar tillsammans med de fullständiga drift- och förvaltningstjänster bolaget erbjuder gör att bolaget fortsatt ska kunna erbjuda attraktiva investeringsobjekt till olika kategorier av investerare. Huvudsakligen kommer det dock att handla om kundgrupper som investerar i stora produktionsanläggningar.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 30,9 (14,3) MSEK med ett resultat efter finansiella poster på -13,8 (-2,9) MSEK och periodens resultat uppgick till -10,8 (-2,3) MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens utgång till 345,2 MSEK att jämföra med 20,6 MSEK vid motsvarande tidpunkt föregående år. Moderbolagets soliditet uppgick till 32,0 procent jämfört med 37,5 procent föregående år.

Redovisningsprinciper

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

Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

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

IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder

För räkenskapsåret som börjar den 1 september 2018 tillämpar Eolus den nya standarden för intäktsredovisning, IFRS 15, med framåtriktad övergångsmetod. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. Den ackumulerade effekten av att standarden tillämpas har justerats i det balanserade resultatets ingående balans per den 1 september 2018. Jämförelsesiffrorna för perioden 1 september 2017–31 augusti 2018 redovisas enligt IAS 18 och har inte omräknats för att spegla siffrorna enligt IFRS 15. För att underlätta jämförelse mellan räkenskapsåren är tilläggsupplysning i not 8 tillgänglig för siffrorna avseende perioden 1 september 2018–28 februari 2019 enligt både IFRS 15 och IAS 18. För en beskrivning av påverkan av införandet av IFRS 15 hänvisas till sid 52-53 i Eolus årsredovisning för 2017/2018.

IFRS 9 Finansiella instrument

Eolus tillämpar IFRS 9 från det räkenskapsår som börjar den 1 september 2018. I enlighet med standardens övergångsregler har Eolus inte räknat om jämförelsetal för räkenskapsåret 2017/2018. För en beskrivning av påverkan av införandet av IFRS 9 hänvisas till sid 52 i Eolus årsredovisning för 2017/2018.

IFRS 16, Leasingavtal

Eolus förbereder införandet av IFRS 16 som träder i kraft den 1 september 2019. Bedömning pågår fortfarande av hur standarden kommer att påverka balansräkningen. Utifrån den preliminära bedömning som har gjorts kommer den ändrade redovisningen av leasingavtal att kräva aktivering av operationella leasingavtal med en obetydlig summa jämfört med de sammanlagda tillgångarna. Leasingkostnaderna kommer enligt den nya standarden att delas upp i två delar, avskrivningar och räntekostnader, i jämförelse med nuvarande standard där de redovisas som rörelsekostnader. Eolus avser att införa standarden utifrån den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att inte räkna om jämförelseåret, utan den ackumulerade effekten justeras i det balanserade resultatets ingående balans per den 31 augusti 2019.

De redovisningsprinciper som tillämpas i delårsrapporterna för räkenskapsåret 2018/2019 överensstämmer, med undantag av IFRS 15 och IFRS 9, med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av årsredovisningen för räkenskapsåret 2017/2018.

Inga ytterligare nya redovisningsprinciper gällande från 1 september 2018 har väsentligen påverkat koncernen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sid 34–35 i Eolus årsredovisning för 2017/2018. Inga andra väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har identifierats under den senaste perioden. På balansdagen hade moderbolaget utestående valutaterminer avseende säljkontrakt uppgående till 150,0 (0,0) MEUR samt avseende köpkontrakt uppgående till 0,0 (2,0) MEUR. Dessa hade ett sammanlagt negativt marknadsvärde om 42,7 (positivt 1,4) 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 9,8 (negativt 12,6) MSEK. Marknadsvärdet redovisas i koncernens Rapport i sammandrag över finansiell ställning under posterna Derivatinstrument.

Personal

Genomsnittligt antal anställda i koncernen uppgick under perioden till 39 (37).

Eolusaktien

Eolus B-aktie handlas sedan den 2 februari 2015 på Small Cap på Nasdaq Stockholm. Mellan den 1 mars 2018 och den 31 maj 2019 omsattes 3 408 212 aktier till kurser mellan 45,60 och 61,50 SEK, med ett medelpris på 52,17 SEK. Senaste betalkurs den 3 juli 2019 var 83,30 SEK.

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 verksamhetsåret 2017/2018 beslutade årsstämman den 26 januari 2019 om en utdelning motsvarande 1,50 (1,50) SEK per aktie. Utbetalningen av utdelningen skedde den 1 februari 2019.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har skett under perioden.

Resultaträkning i sammandrag koncernen		Q3	Q3	Q1- Q3	Q1- Q3	Helår
		2019-03-01 - 2019-05-31	2018-03-01 - 2018-05-31*	2018-09-01 - 2019-05-31	2017-09-01 - 2018-05-31	2017-09-01 - 2018-08-31*
KSEK	Not					
Nettoomsättning	1,8	520 295	22 630	998 222	180 152	1 365 977
Övriga rörelseintäkter	2	360	6 553	15 522	22 214	22 533
		520 655	29 182	1 013 744	202 366	1 388 511
Rörelsens kostnader						
Förändring av lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande och projekt under utveckling		-317 599	658 430	-314 047	788 113	171 724
Kostnad för varor och projektering	8	-145 139	-671 407	-532 249	-896 654	-1 248 858
Övriga externa kostnader		-10 621	-13 956	-37 366	-34 907	-51 542
Personalkostnader		-8 668	-8 536	-27 444	-24 276	-32 702
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-1 305	-1 916	-3 893	-8 676	-14 765
Resultat från andelar i intresseföretag		-	-18	-	-18	-4 589
Övriga rörelsekostnader	3	-26 464	-1 771	-52 375	-2 981	-5 367
Rörelseresultat		10 859	-9 992	46 370	22 967	202 411
Resultat från finansiella poster	4	-861	4 267	-3 026	8 882	-3 532
Resultat före skatt		9 999	-5 724	43 345	31 848	198 879
Skatt på periodens resultat	8	2 160	1 086	8 494	6 813	-4 566
Periodens resultat		12 159	-4 638	51 839	38 661	194 313
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		12 159	-4 600	51 884	38 786	194 460
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-	-38	-46	-125	-147
Periodens resultat		12 159	-4 638	51 839	38 661	194 313
Utestående/genomsnittligt antal aktier (tusental)		24 907	24 907	24 907	24 907	24 907
Resultat per aktie (SEK) före/efter utspädning		0,49	-0,18	2,08	1,56	7,81

Rapport i sammandrag totalresultat koncernen

KSEK						
Periodens resultat		12 159	-4 638	51 839	38 661	194 313
Övrigt totalresultat						
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning						
Omräkningsdifferens		-448	-126	-690	-255	-538
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-448	-126	-690	-255	-538
Periodens totalresultat		11 711	-4 764	51 149	38 406	193 775
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		11 618	-4 886	51 060	38 285	193 582
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		93	122	88	121	193
Periodens totalresultat		11 711	-4 764	51 149	38 406	193 775

* Eolus har implementerat tillämpningen av IFRS 15 med framåtriktad övergångsmetod. Jämförelsesiffrorna har inte omräknats. Se redovisningsprinciper och tilläggsupplysningar i not 8.

Rapport i sammandrag över finansiell ställning koncernen				
KSEK	Not	2019-05-31	2018-05-31*	2018-08-31*
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		60 650	-	96 162
Materiella anläggningstillgångar		34 852	86 950	52 024
Innehav i intresseföretag		-	3 763	37
Uppskjutna skattefordringar		2 405	3 982	3 095
Övriga finansiella tillgångar	6	22 196	30 621	25 953
Summa anläggningstillgångar		120 103	125 315	177 271
Omsättningstillgångar				
Lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande, projekt under utveckling samt elcertifikat	8	428 307	1 174 245	574 666
Förskott till leverantörer		680 835	219 546	307 225
Kundfordringar	6	22 166	26 772	53 018
Derivatinstrument	6	-	1 468	-
Aktuella skattefordringar		28 426	450	-
Övriga kortfristiga fordringar	6	28 910	15 273	37 023
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	543 142	5 940	5 973
Likvida medel	6	359 258	36 789	739 825
Summa omsättningstillgångar		2 091 043	1 480 482	1 717 730
SUMMA TILLGÅNGAR		2 211 147	1 605 798	1 895 002
KSEK				
	Not	2019-05-31	2018-05-31*	2018-08-31*
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till Eolus aktieägare		807 709	658 717	814 013
Innehav utan bestämmande inflytande		2 001	1 840	1 912
Summa eget kapital		809 710	660 557	815 924
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	5,6	152 534	7 270	81 780
Långfristiga avsättningar		1 114	2 930	2 107
Uppskjutna skatteskulder		44 985	54 706	39 994
Övriga långfristiga skulder		277	879	264
Summa långfristiga skulder		198 910	65 785	124 145
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	5,6	327 111	544 646	286 960
Leverantörsskulder	6	206 207	65 738	140 806
Derivatinstrument	6	52 529	12 588	12 647
Aktuella skatteskulder		32	4 257	35 099
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		51 620	16 587	61 606
Förskott från kunder	8	543 706	232 459	318 782
Övriga kortfristiga skulder	6	21 323	3 181	99 031
Summa kortfristiga skulder		1 202 527	879 457	954 932
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 211 148	1 605 798	1 895 002

* Eolus har implementerat tillämpningen av IFRS 15 med framåtriktad övergångsmetod. Jämförelsesiffrorna har inte omräknats. Se redovisningsprinciper och tilläggsupplysningar i not 8.

Rapport i sammandrag över kassaflöden		Q3	Q3	Q1- Q3	Q1- Q3	Helår
		2019-03-01	2018-03-01	2018-09-01	2017-09-01	2017-09-01
KSEK	Not	- 2019-05-31	- 2018-05-31	- 2019-05-31	- 2018-05-31	- 2018-08-31
Löpande verksamhet						
Rörelseresultat		10 859	-9 992	46 370	22 967	202 411
Justering för icke kassaflödespåverkande poster	7	22 049	3 308	48 154	7 807	15 399
		32 909	-6 684	94 525	30 774	217 810
Erhållen ränta		2 016	-	3 839	1 573	2 667
Erlagd ränta		-2 046	-1 070	-6 321	-4 140	-7 174
Betald inkomstskatt		-9 584	-2 903	-49 359	-9 390	-3 424
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		23 294	-10 656	42 684	18 816	209 879
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		-351 443	-345 416	-396 557	-663 806	31 845
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-328 149	-356 073	-353 872	-644 990	241 724
Förvärv av immateriella rättigheter		-	-	-96 162	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-431	-249	-1 570	-1 353	-1 388
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	-	310	432	437
Förvärv av andelar i koncernföretag		-	-	-1 681	-	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-1 376	-	-1 376	-	-
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		63	-	63	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 744	-249	-100 416	-920	-952
Upptagna lån		326 578	374 836	401 578	535 161	360 000
Amortering lån		-133	-915	-290 673	-17 186	-25 807
Utbetald utdelning		-	-	-37 361	-37 361	-37 361
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		326 445	373 921	73 544	480 615	296 832
Periodens kassaflöde		-3 448	17 600	-380 744	-165 295	537 604
Likvida medel vid periodens början		362 833	18 851	739 825	201 509	201 509
Valutakursdifferens i likvida medel		-128	339	177	575	712
Likvida medel vid periodens slut		359 258	36 789	359 258	36 789	739 825

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 2017	24 907	190 843	369	441 673	657 791	1 719	659 510
Periodens resultat				38 786	38 786	-125	38 661
Övrigt total resultat			-501		-501	245	-255
Summa Totalresultat			-501	38 786	38 285	121	38 406
Transaktioner med aktieägare							
Utbetald utdelning				-37 361	-37 361		-37 361
Per 31 maj 2018	24 907	190 843	-132	443 097	658 717	1 840	660 557
Periodens resultat			-	155 674	155 674	-23	155 652
Övrigt total resultat			-363	-14	-377	95	-282
Summa Totalresultat			-363	155 660	155 297	72	155 370
Per 31 augusti 2018	24 907	190 843	-496	598 760	814 013	1 912	815 924
Per 1 september 2018	24 907	190 843	-496	598 760	814 013	1 912	815 924
<u>Justering för ändrad redovisningsprincip*:</u>							
IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder				-20 000	-20 000		-20 000
Justerat per 1 september 2018	24 907	190 843	-496	578 760	794 013	1 912	795 924
Periodens resultat				51 884	51 884	-46	51 839
Övrigt total resultat			-831	7	-824	134	-690
Summa Totalresultat			-831	51 891	51 060	88	51 149
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning				-37 361	-37 361		-37 361
Per 31 maj 2019	24 907	190 843	-1 327	593 290	807 709	2 001	809 710

* Vid bedömning av den ekonomiska effekten av övergången till IFRS 15 och successiv vinstavräkning har Eolus eget kapital påverkats negativt till följd av en rörlig parameter vid fastställande av slutligt pris i avtal med kund. För ytterligare beskrivning av påverkan vid övergången till IFRS 15 hänvisas till sid 52-53 i Eolus årsredovisning 2017/2018.

Not 1 Segmentsinformation

Q3 2019-03-01-2019-05-31, KSEK	Projektering	Drift och förvaltning	Elproduktion	Gemensamt, elimineringsar	Koncern
Nettoomsättning	514 225	5 104	1 484	-518	520 295
Övriga rörelseintäkter	-1 018	1 340	38	-	360
Kostnader	-503 113	-5 883	-1 318	518	-509 795
- varav avskrivningar och nedskrivningar	(-382)	(-23)	(-900)	-	(-1 305)
Segmentets rörelseresultat	10 094	561	204	-	10 859
Resultat från finansiella poster					-861
Resultat före skatt					9 999
Skatt på periodens resultat					2 160
Periodens resultat					12 159

Av nettoomsättning i segmentet elproduktion är 271 KSEK hänförlig till verksamheten i Estland. Övrig omsättning i samtliga segment är hänförlig till verksamheten i Sverige.

Q3 2018-03-01-2018-05-31, KSEK	Projektering	Drift och förvaltning	Elproduktion	Gemensamt, elimineringsar	Koncern
Nettoomsättning	15 312	4 147	3 335	-164	22 630
Övriga rörelseintäkter	3 657	2 537	359	-	6 553
Kostnader	-30 113	-5 987	-3 238	164	-39 174
- varav avskrivningar och nedskrivningar	(-341)	(-17)	(-1 558)	-	(-1 916)
Segmentets rörelseresultat	-11 145	697	456	-	-9 992
Resultat från finansiella poster					4 267
Resultat före skatt					-5 724
Skatt på periodens resultat					1 086
Periodens resultat					-4 638

Av nettoomsättning i segmentet elproduktion är 615 KSEK hänförlig till verksamheten i Estland. Övrig omsättning i samtliga segment är hänförlig till verksamheten i Sverige.

Segmentens tillgångar	Projektering	Drift och förvaltning	Elproduktion	Gemensamt	Koncern
Per 31 maj 2019	1 747 254	8 431	14 943	440 519	2 211 148
Per 31 maj 2018	1 451 932		67 174	86 691	1 605 798

Q1-Q3 2018-09-01-2019-05-31, KSEK	Projektering	Drift och förvaltning	Elproduktion	Gemensamt, elimineringsar	Koncern
Nettoomsättning	978 725	14 738	5 803	-1 044	998 222
Övriga rörelseintäkter	9 105	5 919	498	-	15 522
Kostnader	-945 050	-18 677	-4 691	1 044	-967 374
- varav avskrivningar och nedskrivningar	(-1 120)	(-61)	(-2 712)	-	(-3 893)
Segmentets rörelseresultat	42 780	1 980	1 610	-	46 370
Resultat från finansiella poster					-3 026
Resultat före skatt					43 345
Skatt på periodens resultat					8 494
Periodens resultat					51 839

Av nettoomsättning i segmentet elproduktion är 1 773 SEK hänförlig till verksamheten i Estland. Övrig omsättning i samtliga segment är hänförlig till verksamheten i Sverige.

Q1- Q3 2017- 09- 01- 2018- 05- 31, KSEK	Projektering	Drift och förvaltning	Elproduktion	Gemensamt, elimineringar	Koncern
Nettoomsättning	157 204	12 168	11 486	-706	180 152
Övriga rörelseintäkter	15 649	5 687	878	-	22 214
Kostnader	-150 444	-16 205	-13 457	706	-179 400
- varav avskrivningar och nedskrivningar	(-828)	(-52)	(-7 796)	-	(-8 676)
Segmentets rörelseresultat	22 410	1 650	-1 093	-	22 967
Resultat från finansiella poster					8 882
Resultat före skatt					31 848
Skatt på periodens resultat					6 813
Periodens resultat					38 661

Av nettoomsättning i segmentet elproduktion är 2 189 KSEK hänförlig till verksamheten i Estland. Övrig omsättning i samtliga segment är hänförlig till verksamheten i Sverige.

Not 2 Övriga rörelseintäkter

Värdeförändringar derivatinstrument avseende valutasäkringar ingår för kvartalet med resultatpåverkan om 0 (-828) KSEK.

Not 3 Övriga rörelsekostnader

Värdeförändringar derivatinstrument avseende valutasäkringar ingår för kvartalet med negativ resultatpåverkan om 19 004 (0) KSEK.

Not 4 Resultat från finansiella poster

Värdeförändringar derivatinstrument avseende räntesäkringar medför för kvartalet positiv resultatpåverkan om 333 (277) KSEK.

Not 5 Ställda säkerheter

Ställda säkerheter uppgår till 654 538 (366 119) KSEK.

Not 6 Finansiella instrument - upplysningar om verkligt värde per klass

Koncernen 2019- 05- 31, KSEK	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå
Tillgångar i balansräkningen			
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Likvida medel	359 258	359 258	2
Kundfordringar	22 166	22 166	2
Övriga finansiella tillgångar	22 196	22 196	2
Skulder i balansräkningen			
Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Derivatskulder			
Valutaterminer	42 746	42 746	2
Räntesw appar	9 783	9 783	2
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Räntebärande skulder	479 645	479 645	2
Leverantörsskulder	206 207	206 207	2
Upplupna räntekostnader	3 410	3 410	2

Koncernen 2018-05-31, KSEK	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå
Tillgångar i balansräkningen			
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Valutaterminer	1 468	1 468	2
Lånefordringar och kundfordringar			
Likvida medel	36 789	36 789	2
Kundfordringar	26 772	26 772	2
Övriga kortfristiga fordringar	821	821	2
Spärrade bankmedel	5 000	5 000	2
Övriga finansiella tillgångar	25 621	25 621	2
Upplupna ränteintäkter	914	914	2
Skulder i balansräkningen			
Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Derivatskulder			
Räntesw appar	12 588	12 588	2
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Räntebärande skulder	551 916	551 916	2
Leverantörsskulder	65 738	65 738	2
Upplupna räntekostnader	1 259	1 259	2

De nya reglerna enligt IFRS 9 för klassificering och värdering av finansiella instrument har inte inneburit någon förändring i Eolus värdering av finansiella instrument.

Derivatinstrument

Eolus tillämpar inte säkringsredovisning. Derivatinstrument för hantering av valuta- och ränterisk redovisas som omsättnings-tillgångar 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 kassaflödespåverkande poster

Koncernen, KSEK	Q3	Q3	Q1- Q3	Q1- Q3
	2019-03-01	2018-03-01	2018-09-01	2017-09-01
	- 2019-05-31	- 2018-05-31	- 2019-05-31	- 2018-05-31
Ej kassaflödespåverkande poster				
Av- och nedskrivning samt återförda nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	1 306	1 916	3 893	8 676
Orealiserade valutakursdifferenser	2 051	960	3 247	2 151
Realisationsvinster och -förluster från avyttringar av anläggningstillgångar	151	-2	75	-230
Förändringar av avsättningar	-463	-393	-993	-859
Värdering av derivat till verkligt värde	19 003	827	41 932	-1 931
Summa	22 049	3 308	48 154	7 807

Not 8 Påverkan av IFRS 15

Påverkan koncernens resultaträkning	2019-03-01 - 2019-05-31			2018-09-01 - 2019-05-31		
	Rapporterat	Justering Totalt	Utan påverkan av IFRS 15	Rapporterat	Justering Totalt	Utan påverkan av IFRS 15
KSEK						
Nettoomsättning	520 295	-478 614	41 681	998 222	-729 351	268 871
Övriga rörelseintäkter	360		360	15 522		15 522
	520 655	-478 614	42 041	1 013 744	-729 351	284 393
Rörelsens kostnader						
Förändring av lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande och projekt under utveckling	-317 599		-317 599	-314 047		-314 047
Kostnad för varor och projektering	-145 139	430 471	285 332	-532 249	649 171	116 922
Övriga externa kostnader	-10 621		-10 621	-37 366		-37 366
Personalkostnader	-8 668		-8 668	-27 444		-27 444
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1 305		-1 305	-3 893		-3 893
Övriga rörelsekostnader	-26 464		-26 464	-52 375		-52 375
Rörelseresultat	10 859	-48 143	-37 284	46 370	-80 180	-33 810
Resultat från finansiella poster	-861		-861	-3 026		-3 026
Resultat före skatt	9 999	-48 143	-38 144	43 345	-80 180	-36 835
Skatt på periodens resultat	2 160	3 742	5 902	8 494	6 317	14 811
Periodens resultat	12 159	-44 401	-32 242	51 839	-73 863	-22 024

Påverkan koncernens rörelsekapital	2019-05-31		
	Rapporterat	Justering Totalt	Utan påverkan av IFRS 15
KSEK			
Lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande, projekt under utveckling samt elcertifikat	428 307	649 171	1 077 478
Förskott till leverantörer	680 835		680 835
Kundfordringar	22 166		22 166
Övriga kortfristiga fordringar	28 910		28 910
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	543 142	-533 295	9 847
Leverantörsskulder	-206 207		-206 207
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-51 620		-51 620
Förskott från kunder	-543 706	-176 056	-719 762
Övriga kortfristiga skulder	-21 323		-21 323
	880 505	-60 180	820 325

Färdigställandegrad per vindpark under byggnation	2019-05-31
Vindpark	Färdigställandegrad
Sötterfällan	32%
Nylandsbergen	47%
Kråktorpet	30%

IFRS 15 baseras på att intäkten redovisas när kontroll över vara eller tjänst överförs till kunden, vilket skiljer tidigare standarder relaterade till intäktsredovisning där överföring av risker och förmåner var avgörande. Eolus har två väsentliga intäktsflöden vilka påverkas av IFRS 15: **Intäkter från överlåtelse av projekträttigheter och ingånget entreprenadkontrakt** samt **Intäkter från överlåtelse av vindpark under byggnation**. Vid tillämpning av successiv vinstavräkning framkommer resultatet i takt med vindparkens färdigställandegrad. Tidigare standarder innebar att vinstavräkning av byggnation av vindpark redovisades först vid överlämning av den färdigställda vindparken. För ytterligare beskrivning av successiv vinstavräkning och IFRS 15 hänvisas till sid 52-53 i Eolus årsredovisning för 2017/2018.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag	Q3	Q3	Q1- Q3	Q1- Q3	Helår
	2019-03-01 - 2019-05-31	2018-03-01 - 2018-05-31	2018-09-01 - 2019-05-31	2017-09-01 - 2018-05-31	2017-09-01 - 2018-08-31
KSEK					
Nettoomsättning	30 929	14 301	170 939	80 144	1 115 620
Förändring av lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande och projekt under utveckling	116 668	658 913	366 572	799 084	209 495
Övriga rörelseintäkter	-1	6 415	10 198	18 021	20 420
	147 596	679 629	547 709	897 249	1 345 535
Rörelsens kostnader					
Kostnad för varor och projektering	-146 635	-671 365	-533 852	-873 834	-1 194 017
Övriga externa kostnader	-5 831	-7 853	-19 283	-19 741	-31 378
Personalkostnader	-6 297	-6 414	-20 882	-18 761	-25 429
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-329	-857	-1 076	-2 661	-5 524
Övriga rörelsekostnader	-7 455	-2 451	-10 198	-4 173	-12 033
Rörelseresultat	-18 951	-9 311	-37 582	-21 921	77 154
Resultat från finansiella poster	5 130	6 397	1 185	8 989	211 715
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	20 484
Resultat före skatt	-13 821	-2 914	-36 397	-12 932	309 353
Skatt på periodens resultat	2 984	598	7 631	2 878	-23 008
Periodens resultat *	-10 837	-2 316	-28 766	-10 054	286 345

*Moderbolagets totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag	2019-05-31	2018-05-31	2018-08-31
KSEK			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	60 650	-	96 162
Materiella anläggningstillgångar	5 900	34 237	11 964
Finansiella anläggningstillgångar	63 327	156 190	70 322
Summa anläggningstillgångar	129 877	190 427	178 448
Omsättningstillgångar			
Lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande, projekt under utveckling samt elcertifikat	766 831	982 035	392 045
Förskott till leverantörer	655 338	212 077	304 490
Övriga rörelsefordringar	723 418	224 163	455 468
Likvida medel	345 170	20 619	709 331
Summa omsättningstillgångar	2 490 757	1 438 894	1 861 334
SUMMA TILLGÅNGAR	2 620 634	1 629 321	2 039 782
KSEK	2019-05-31	2018-05-31	2018-08-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	729 820	499 548	795 947
Obeskattade reserver	140 457	142 951	140 457
Avsättningar	186	994	511
Långfristiga skulder	150 000	-	75 000
Kortfristiga skulder	1 600 171	985 828	1 027 867
SUMMA EGET KAPITAL AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	2 620 634	1 629 321	2 039 782

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 3 juli 2019
Eolus Vind AB (publ)

Hans-Göran Stennert
Ordförande

Fredrik Daveby
Styrelseledamot

Sigrun Hjelmquist
Styrelseledamot

Hans Johansson
Styrelseledamot

Hans Linnarson
Styrelseledamot

Bodil Rosvall Jönsson
Styrelseledamot

Jan Johansson
Styrelseledamot

Per Witalisson
Verkställande direktör

Denna information är sådan information som Eolus Vind AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom kommunikationschef Johan Hammarqvists försorg, för offentliggörande den 4 juli 2019 kl. 08.30 CET.

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké	23 oktober 2019
Årsredovisning 2018/2019	29 november 2019
Delårsrapport Q1	23 januari 2020
Delårsrapport Q2	23 april 2020
Delårsrapport Q3	8 juli 2020



Vindpark Anneberg i Tidaholms kommun.

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 drift- och förvaltning

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

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.

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.

Definitioner av alternativa finansiella nyckeltal

Detta avsnitt innehåller definition av vissa finansiella icke-IFRS-mått mot närmaste jämförbara finansiella IFRS-mått. Finansiella icke-IFRS-mått har begränsningar som analytiskt verktyg och ska inte betraktas isolerade eller som ersättning för finansiella mått som är framtagna i överensstämmelse med IFRS. Finansiella icke-IFRS-mått redovisas för att förbättra investerarnas utvärdering av bolagets verksamhetsresultat, som hjälp vid prognos av framtida perioder och för att förenkla jämförelser av resultat mellan perioder. Ledningen använder dessa finansiella icke-IFRS-mått till att bland annat utvärdera löpande verksamhet jämfört med tidigare resultat, för intern planering samt för prognoser. De finansiella icke-IFRS-mått som redovisas i denna rapport kan skilja sig från liknande mått som används av andra bolag.

Avkastning på eget kapital efter skatt
Rullande tolv månaders resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Eget kapital per aktie Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Nettoskuld/kassa Räntebärande skulder minskat med likvida medel.

Resultat per aktie före/efter utspädning
Periodens resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier under perioden före/efter utspädning.

Soliditet Eget kapital i förhållande till balansslutningen vid periodens slut.

Verklig värdeförändring av 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).

Kontaktinformation

Per Witalisson, VD

Telefon: +46 (0)10 – 199 88 02
per.witalisson@eolusvind.com

Eolus Vind AB (publ)
Box 95
281 21 Hässleholm
Tel (vx): +46 (0)10 – 199 88 00

Catharina Persson, CFO

Telefon: +46 (0)10 – 199 88 17
catharina.persson@eolusvind.com

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