

## Tillfredsställande helårsresultat trots nedskrivningar i fjärde kvartalet

### Verksamhetsårets fjärde kvartal 1 juni 2015 – 31 augusti 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 45,9 (51,5) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -60,8 (-10,3) MSEK. Resultat före skatt uppgick till -57,5 (-19,9) MSEK. Periodens resultat efter skatt uppgick till -45,4 (-11,6) MSEK.
- Periodens resultat har belastats med nedskrivningar avseende vindkraftverk med 50,4 MSEK.
- Periodens resultat efter skatt har påverkats av värdeförändring avseende finansiella derivatinstrument med 4,7 (-7,1) MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,82 (-0,46) SEK per aktie.
- Under perioden togs 0 (7) nya vindkraftverk med en total effekt om 0 (13,4) MW i drift.
- Under perioden överlämnades motsvarande 1 (1) vindkraftverk med en total effekt om 2,6 (2,5) MW till kunder.
- Under perioden uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 31,4 (36,1) GWh med en genomsnittlig intäkt på 303 (491) SEK/MWh.
- Under perioden delades 249,1 MSEK, motsvarande 10 SEK per aktie, ut till aktieägarna via inlösenförfarande.
- Under augusti utsåg styrelsen Marcus Landelin till ny vice VD, tillika operativ chef, för Eolus. Landelin tillträder sin tjänst senast den 1 januari 2016.

### Verksamhetsåret 1 september 2014 – 31 augusti 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 1 502,1 (465,8) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 90,0 (41,6) MSEK. Resultat före skatt uppgick till 75,2 (13,1) MSEK. Periodens resultat efter skatt uppgick till 80,0 (9,9) MSEK.
- Verksamhetsårets resultat har belastats med nedskrivningar avseende vindkraftverk med 70,5 MSEK.
- Resultat efter skatt har påverkats av värdeförändring avseende finansiella derivatinstrument med 3,7 (-18,2) MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 3,25 (0,44) SEK per aktie.
- Under verksamhetsåret togs 33 (27) nya vindkraftverk med en total effekt om 68,6 (53,0) MW i drift.
- Under perioden överlämnades 54 (14) vindkraftverk med en total effekt om 101,9 (27,4) MW till kunder.
- Under perioden uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 239,3 (172,1) GWh med en genomsnittlig intäkt på 440 (502) SEK/MWh.
- För räkenskapsåret 2014/2015 föreslår styrelsen en utdelning på 1,50 (1,50) SEK per aktie.

### Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- I oktober tecknade Eolus avtal med Vestas om leverans av åtta vindkraftverk modell V112 med en total effekt om 26,4 MW till projekt Iglasjön i Kungsbacka kommun. Avsikten är att uppföra och sälja anläggningen nyckelfärdig.
- Den 10 oktober avled Eolus styrelseledamot Tord Johansson.

**Koncernens resultat i korthet**

	Q4	Q4	Helår	Helår
	2015-06-01 -2015-08-31	2014-06-01 -2014-08-31	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31
Nettoomsättning, MSEK	45,9	51,5	1 502,1	465,8
Rörelseresultat, MSEK	-60,8	-10,3	90,0	41,6
Resultat före skatt, MSEK	-57,5	-19,9	75,2	13,1
Värdeförändringar derivat före skatt, MSEK	6,1	-9,1	3,7	-23,3
Periodens resultat, MSEK	-45,4	-11,6	80,0	9,9
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	-1,82	-0,46	3,25	0,44
Eget kapital per aktie, SEK	29,36	37,61	29,36	37,61
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-27,3	-118,3	714,9	-487,8
Balansomslutning, MSEK	1 259,4	1 929,8	1 259,4	1 929,8
Nettoskuld - /nettokassa +, MSEK	52,6	-421,2	52,6	-421,2
Orderstock per balansdagen, MSEK	424,2	218,1	424,2	218,1
Under perioden drifttagna verk, antal	0,0	7,0	33,0	27,0
Verk överlämnade till kund, antal	1,3	1,0	54,1	13,9
Under perioden drifttagna verk, MW	0,0	13,4	68,6	53,0
Verk överlämnade till kund, MW	2,6	2,5	101,9	27,4
Elproduktion, GWh	31,4	36,1	242,3	172,1
Soliditet, %	58,1	48,5	58,1	48,5
Avkastning på eget kapital efter skatt, %	neg	neg	9,7	1,2

## Eoluskoncernen i korthet

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

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

Koncernen består av moderbolaget Eolus Vind AB (publ) och dotterbolagen Ekovind AB, Svenska Vindbolaget AB, Blekinge Offshore AB, Eolus Elnät AB, SIA Eolus, Eolus Vind Norge AS, Eolus Oy samt dotterdotterbolaget OÜ Baltic Wind Energy. Utöver ovanstående bolag ingår även ett antal bolag bildade för att driva utveckling av specifika vindkraftsprojekt.

---

### Fakta Eolus Vind:

Antal uppförda verk:	477 st
Projektportfölj, vindkraftverk:	
Landbaserade	1 154 st
Havsbaserade	upp till 700 st

---



## VD har ordet

Den svenska elproduktionen från vindkraft beräknas uppgå till 15 TWh 2015. Det motsvarar cirka 11 % av den svenska elförbrukningen. En milstolpe i den svenska vindkraftens utveckling passerades i somras då vi kunde konstatera att elproduktionen från svensk vindkraft varit större än den danska för det första halvåret 2015. Eolus bidrag till detta har varit betydelsefullt genom de snart 500 verk som vi etablerat i Sverige. Det är uppenbart för allt fler att framtiden är förnybar och att vindkraften har en mycket viktig roll att spela i omställningen till en hållbar energiförsörjning. Bland annat visar det sig i besluten om att inleda förtida avveckling av fyra svenska kärnkraftsreaktorer.



Vi kan summera ett händelserikt år där vi bland annat framgångsrikt slutfört vår hittills största affär genom försäljningen av 29 verk till ewz och Aquila baserat på ett tioårigt elförsäljningsavtal med Google. I en marknad med många utmaningar har vi levererat en avkastning på eget kapital i stort sett i nivå med vårt övergripande mål om minst 10 %.

Under året har vi etablerat och tagit i drift 33 verk, vilka alla har sålts och överlämnats till kunder. Utöver detta har vi minskat våra egna anläggningar i drift med 30 MW genom avyttringar till kunder. Det frigjorda kapitalet möjliggjorde en extra överföring till aktieägarna om 249 MSEK, motsvarande 10 kronor per aktie under sommaren. Eolus har en god finansiell ställning med en soliditet på 58 % och vi bedömer att vi tillsammans med våra kunder och banker goda möjligheter att finansiera de projekt som vi kommer att realisera från vår projektportfölj de kommande åren.

Projektutvecklingen på våra utländska marknader fortsätter. Vindkraftens betydelse för omställningen av energisystemen kommer att vara stor i många länder. Den nordamerikanska marknaden för vindkraft är en av världens största och snabbast växande. Eolus har därför beslutat att undersöka möjligheterna att genomföra en satsning avseende utveckling av vindkraftsprojekt även i USA.

Ersättningen för el och elcertifikat kännetecknas för närvarande av mycket låga nivåer, vilket påverkar marknadsvärdet för tidigare gjorda investeringar för oss, våra kunder och alla elproducenter. Äldre anläggningar har svårt att konkurrera med de parker som vi nu uppför på grund av den kraftiga teknikutvecklingen som varit de senaste åren. Baserat på marknadsutvecklingen har vi under året genomfört nedskrivningar av våra befintliga anläggningar med cirka 70 MSEK varav cirka 50 MSEK belastat det fjärde kvartalets resultat. Nedskrivningarna berör anläggningar som etablerats 2012 eller tidigare. Per den 31 augusti innehade Eolus egna anläggningar i drift motsvarande 58 MW. Ambitionen är att genom avyttringar halvera den volymen på ett års sikt och på så sätt frigöra ytterligare kapital för framtida projekt.

Riksdagen fattade den 21 oktober beslut om justeringar i elcertifikatsystemet. Dels beslutades om en teknisk justering genom ökad kvotplikt för att utbyggnaden ska nå målsättningen om 26,4 TWh i systemet till 2020 och dels beslutades om en ambitionshöjning med ytterligare 2 TWh enligt ett avtal med Norge. Ändringarna ska

gälla från 1 januari 2016. Vi förväntar oss att besluten kommer att leda till högre priser på elcertifikat, men det är olyckligt att besluten fattats så sent, vilket leder till onödiga svängningar i utbyggnadstakten för nya anläggningar.

Endast de allra bästa projekten har förutsättningar att realiseras med nuvarande svenska marknadsförutsättningar. Den tekniska utvecklingen har snabbt gått i en riktning som innebär att projekt som har tillstånd för högre verk och större rotor, får de lägsta kostnaderna per producerad kilowattimme. Under det fjärde kvartalet har vi gjort en extra genomgång av vår projektportfölj och aktivt reducerat den för att säkerställa en smalare men vassare portfölj av projekt med hög realiserbarhet som kan möta investerarnas förväntningar även i nuvarande marknad.

De låga ersättningsnivåerna, omställning av projektportföljen och sena riksdagsbeslut om elcertifikaten innebär att vi räknar med att etablera något färre verk under verksamhetsåret 2015/2016 än under det gångna året.

I skrivande stund pågår montage av vår park i Fröreda i Hultsfred som beräknas bli den första i Sverige som tas i drift med 126 meters rotordiameter. Varje verk i parken skördar energi ur vinden från nästan 12 500 m<sup>2</sup>. När parken är i drift kommer den att överlämnas till köparna Region Skåne och Sundbybergs stad.

Hässleholm 2015-10-26  
Per Witalisson  
Verkställande direktör

---

*Det frigjorda kapitalet möjliggjorde en extra överföring till aktieägarna om 249 MSEK, motsvarande 10 kronor per aktie under sommaren.*

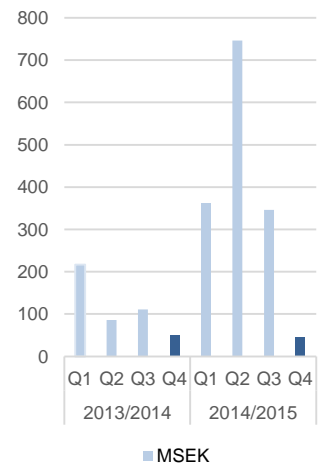
---

## Nettoomsättning och resultat fjärde kvartalet 1 juni 2015 – 31 augusti 2015

Nettoomsättningen uppgick till 45,9 (51,5) MSEK, vilket är en minskning med 5,6 MSEK jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår. Rörelseresultatet uppgick till -60,8 (-10,3) MSEK, vilket är en minskning med 50,5 MSEK. Bokförda värden avseende vindkraftverk har under perioden skrivits ned med 50,4 MSEK som en anpassning till marknadens förändrade prisnivåer. Av beloppet avser 50 MSEK nedskrivning av anläggningstillgångar och 0,4 MSEK nedskrivning av varulager. Verkligt värdeförändring avseende valutaderivatinstrument har påverkat rörelseresultatet positivt med 4,3 MSEK, vilket ska jämföras med negativt belopp om -2,4 MSEK för motsvarande period föregående år. Under perioden har inga vindkraftverk uppförts och sammanlagt har 1 vindkraftverk med en effekt om 2,6 MW överlämnats till kunder. Motsvarande period föregående år överlämnades 1 vindkraftverk med en effekt om 2,5 MW.

Resultat från finansiella poster uppgick till 3,4 MSEK jämfört med -9,6 MSEK motsvarande period föregående år. Verkligt värdeförändring avseende räntederivatinstrument ingår med positivt belopp om 1,8 MSEK i posten finansiella kostnader innevarande räkenskapsår, vilket ska jämföras med -6,7 MSEK för motsvarande period föregående år.

### Nettoomsättning



Nettoomsättning	Q4	Q4	Helår	Helår
	2015-06-01 -2015-08-31	2014-06-01 -2014-08-31	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31
KSEK				
Projektering	41 410	32 929	1 397 238	376 808
Elproduktion	9 765	17 821	106 720	86 439
Drift och Förvaltning	1 824	759	5 863	2 592
Eliminering	-7 063	0	-7 684	0
<b>Koncernen</b>	<b>45 936</b>	<b>51 509</b>	<b>1 502 137</b>	<b>465 839</b>

Rörelseresultat	Q4	Q4	Helår	Helår
	2015-06-01 -2015-08-31	2014-06-01 -2014-08-31	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31
KSEK				
Projektering	-7 351	-12 375	119 748	12 233
Elproduktion	-53 822	1 954	-31 701	28 799
Drift och Förvaltning	339	135	1 992	569
<b>Koncernen</b>	<b>-60 834</b>	<b>-10 287</b>	<b>90 040</b>	<b>41 600</b>

## Nettoomsättning och resultat verksamhetsåret 2014/2015

Nettoomsättningen uppgick till 1 502,1 (465,8) MSEK, vilket är en ökning med 1 036,3 MSEK jämfört med föregående räkenskapsår. Rörelseresultatet uppgick till 90,0 (41,6) MSEK, vilket är en ökning med 48,4 MSEK. Den positiva förändringen är hänförlig till att fler vindkraftverk har sålts och överlämnats till kunder. Bokförda värden avseende vindkraftverk har under perioden skrivits ned med 70,5 MSEK som en anpassning till marknadens förändrade prisnivåer. Av beloppet avser 69,3 MSEK nedskrivning av anläggningstillgångar och 1,2 MSEK nedskrivning av varulager. Verkligt värdeförändring avseende valutaderivatinstrument har påverkat rörelseresultatet positivt med 5,9 MSEK, vilket ska jämföras med negativt belopp om -4,2 MSEK för föregående räkenskapsår. Under räkenskapsåret har 33 vindkraftverk med en effekt om 68,6 MW uppförts och samtliga har överlämnats till kunder. Föregående räkenskapsår uppfördes 27 vindkraftverk med en effekt om 53,0 MW varav 10 överlämnades till kund under räkenskapsåret.

Resultat från finansiella poster uppgick till -14,8 MSEK jämfört med -28,5 MSEK under föregående räkenskapsår. Verkligt värdeförändring avseende räntederivatinstrument har belastat posten finansiella kostnader med -2,2 MSEK innevarande räkenskapsår, vilket ska jämföras med -19,1 MSEK för föregående räkenskapsår.

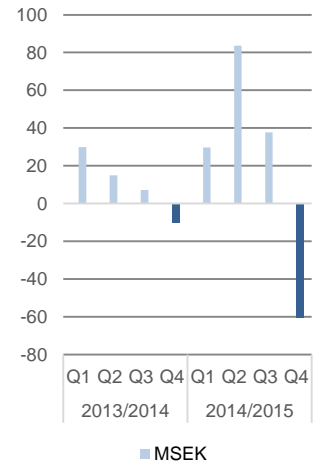
## Finansiell ställning

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

Koncernens soliditet uppgick till 58,1 procent vid räkenskapsårets utgång att jämföra med 48,5 procent vid motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår.

Eolus finansiella ställning är god efter bland annat avyttringen av Google-parkerna till ewz varför en extra bolagsstämma den 2 juni 2015 kunde fatta beslut om en värdeöverföring från bolaget till aktieägarna motsvarande 249,1 MSEK. Även efter värdeöverföringen till aktieägarna har Eolus en god finansiell ställning. På en allt mer mogen marknad bedöms det finns tillgång till alternativa finansieringskällor som gör att bolaget har goda möjligheter att finansiera projekt på ett effektivt sätt.

## Rörelseresultat



## Kassaflöde och likvida medel

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -27,3 MSEK jämfört med -118,3 MSEK motsvarande period föregående räkenskapsår.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till 0,7 MSEK jämfört med -4,3 MSEK motsvarande period föregående räkenskapsår.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till -252,9 MSEK jämfört med 133,4 MSEK motsvarande period föregående år.

Likvida medel uppgick vid räkenskapsårets utgång till 241,5 (86,5) MSEK, en ökning med 155 MSEK. Utöver likvida medel fanns en outnyttjad checkkredit om 195,0 (193,3) MSEK samt en outnyttjad limit om 135 (19) MSEK för finansiering av lager av idrifttagna vindkraftsanläggningar.

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

Lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande samt projekt under utveckling uppgick vid periodens utgång till 379,6 (1 062,6) MSEK, vilket är en minskning med 683,0 MSEK jämfört med motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår.

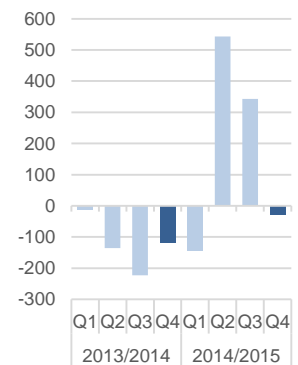
Vid räkenskapsårets utgång var 17 vindkraftverk under uppförande jämfört med 40 vid motsvarande tidpunkt föregående år.

Vindkraftverk som är redovisade som anläggningstillgångar är hänförliga till segmentet Elproduktion. Tillsammans med vindkraftverk redovisade som lager producerar de el som bolaget säljer. I syfte att löpande utveckla och förnya tillgångsportföljen för elproduktion kan nya vindkraftverk etableras och befintliga avyttras. Under kvartalet har 3,5 vindkraftverk tidigare redovisade som varulager omklassificerats till anläggningstillgångar. Inga vindkraftverk redovisade som anläggningstillgångar har avyttrats under perioden.

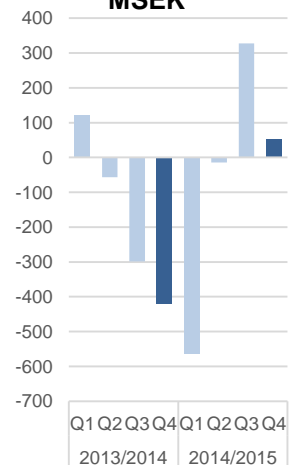
## Skulder

Vid räkenskapsårets utgång uppgick nettokassan till 52,6 MSEK att jämföra med en nettoskuld om -421,2 MSEK vid motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår.

### Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK



### Nettoskuld/-kassa, MSEK





## Segmentsinformation

### Projektering

Sedan starten 1990 har Eolus utvecklats till en av de ledande vindkraftsprojektörerna i Sverige och Norden. Eolus hade till och med kvartalets utgång medverkat vid uppförandet av 477 vindkraftverk med en total effekt på cirka 735 MW. Projekt realiserar 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 realiserar genom försäljning av projekträttigheter. Resultatavräkning efter uppförande sker då godkänd provdrift genomförs. Omsättning och resultat varierar kraftigt mellan enskilda kvartal samt räkenskapsår, beroende på takten i uppförande av vindkraftsparker så väl som när avyttringar av dessa sker. Projekteringsverksamheten finansieras främst genom eget kapital, byggkrediter eller genom förskott från kunder.

För närvarande bedriver Eolus projekteringsverksamhet i Sverige, Norge, Finland och Baltikum. De första vindkraftverken av modell Vestas V126 3,3 MW med en totalhöjd på 180 meter i vindpark Fröreda har precis uppförts och är de hittills största vindkraftverken i Eolus historia.

### Projektering under fjärde kvartalet 1 juni 2015 – 31 augusti 2015

Omsättning från projektering och försäljning av nyckelfärdiga vindkraftsanläggningar och projekträttigheter uppgick till 41,4 (32,9) MSEK. Under perioden har 0 (7) vindkraftverk tagits i drift med en total effekt på 0 (13,4) MW. Ett vindkraftverk redovisat som lager har sålts och överlämnats till kund under perioden.

I juni beställde Eolus fyra vindkraftverk av modell Enercon E82 2,3 MW. Av dessa ska tre uppföras i vindpark Stångby i Lunds kommun och ett i Önnarp i Trelleborgs kommun. Projekt Önnarp är ett samarbete med Älvsborgsvind AB som kommer att äga 50 procent av vindkraftverket.

### Projektering under verksamhetsåret 2014/2015

Omsättning från projektering och försäljning av nyckelfärdiga vindkraftsanläggningar och projekträttigheter uppgick till 1 397,2 (376,8) MSEK. Under räkenskapsåret har 33 (27) vindkraftverk tagits i drift med en total effekt på 68,6 (53,0) MW varav samtliga har överlämnats till kunder.

Teknik- och marknadsutvecklingen driver på mot att framtida etableringar främst kommer att ske i färre, men större parker och med större och högre vindkraftverk. Under året har därför en anpassning av projektportföljen gjorts för att säkerställa att fokus riktas mot de projekt som har allra störst realiserbarhet under de kommande åren. Aktiviteterna har inneburit att den svenska landbaserade projektportföljen minskat i omfattning från 4 566 MW till 3 479 MW. Främst är det projekt i de två första utvecklingsstegen som avbrutits



Nyckeltal Projektering	Q4	Q4	Helår	Helår	
	2015-06-01	2014-06-01	2014-09-01	2013-09-01	
<b>KSEK</b>	-	2015-08-31	2014-08-31	2015-08-31	2014-08-31
Nettoomsättning	41 410	32 929	1 397 238	376 808	
Övriga rörelseintäkter	4 955	4 839	19 758	15 574	
Rörelseresultat	-7 351	-12 375	119 748	12 233	

Projektportfölj Sverige	Koncernen 2015-08-31		Koncernen 2014-08-31	
	Antal verk	Total effekt MW	Antal verk	Total effekt MW
Förprojektering	282	929	464	1 100
Projektering	608	1 821	1 099	2 864
Projekt med färdiga tillstånd	247	687	206	518
Under uppförande	17	43	40	84
<b>Totalt:</b>	<b>1 154</b>	<b>3 479</b>	<b>1 809</b>	<b>4 566</b>

Under räkenskapsårets fjärde kvartal har Eolus gjort en genomgång av projekt i tidiga faser och därefter genomfört en prioritering av projekt att utveckla. Detta har resulterat i en reduktion av projektportföljen i de två tidigaste faserna.

Förändring av innehav av vindkraftsanläggningar i drift, MW	Q4		Helår	
	2015-06-01 -2015-08-31	2014-06-01 2014-08-31	2014-09-01 2015-08-31	2013-09-01 2014-08-31
<b>Vindkraftsanläggningar i drift vid periodens ingång</b>	<b>60,8</b>	<b>77,3</b>	<b>88,3</b>	<b>62,7</b>
<i>varav varulager</i>	22,9	33,3	44,3	16,7
<i>varav anläggningstillgångar</i>	37,9	44,0	44,0	46,0
Uppfört under perioden	0,0	13,4	68,6	53,0
Förvärvat under perioden	0,0	0,0	3,2	0,0
Avytrat under perioden	-2,6	-2,5	-101,9	-27,4
<b>Nettoförändring vindkraftsanläggningar i drift</b>	<b>-2,6</b>	<b>11,0</b>	<b>-30,1</b>	<b>25,6</b>
<b>Vindkraftsanläggningar i drift vid periodens utgång</b>	<b>58,2</b>	<b>88,3</b>	<b>58,2</b>	<b>88,3</b>
<i>varav varulager</i>	13,6	44,3	13,6	44,3
<i>varav anläggningstillgångar</i>	44,6	44,0	44,6	44,0

Under fjärde kvartalet 2014/2015 har 3,5 (0) vindkraftverk tidigare redovisade som varulager omklassificerats till anläggningstillgångar.

## Orderstock

Vid räkenskapsårets utgång uppgick orderstocken till 424,2 (218,1) MSEK.

## Elproduktion

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



### Elproduktion under fjärde kvartalet 1 juni 2015 – 31 augusti 2015

Under perioden juni 2015 – augusti 2015 uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 31,4 GWh, jämfört med 36,1 GWh för motsvarande period föregående räkenskapsår. För jämförbara anläggningar har produktionen varit väsentligt högre jämfört med motsvarande period räkenskapsåret 2013/2014. Omsättningen från segmentet elproduktion uppgick till 9,8 (17,8) MSEK. Den genomsnittliga intäkten för elproduktionen uppgick till 303 (491) SEK/MWh. Den genomsnittliga intäkten för elproduktionen ligger på historiskt låg nivå till följd av att såväl el- och elcertifikatspriser är låga vid samma tidpunkt.

Under perioden var priserna på el lägre än motsvarande månader under räkenskapsåret 2013/2014. För elområde 3 uppgick det genomsnittliga elpriset på Nordpool under kvartalet till 128 SEK/MWh jämfört med 295 SEK/MWh samma period föregående år. Motsvarande siffror för elområde 4 var 144 SEK/MWh jämfört med 296 SEK/MWh året innan.

Under perioden har prisbilden på elcertifikat varit förhållandevis stabil jämfört med föregående kvartal, med ett medelpris under kvartalet som var marginellt högre än under föregående kvartal. Det genomsnittliga månatliga spotpriset för elcertifikat handlade hos SKM var 143,50 SEK under juni 2015 – augusti 2015, jämfört med 178,50 SEK för motsvarande period 2013/2014. Dock kan noteras en stigande pristrend efter rapportperiodens utgång.

Rörelseresultatet har belastats av nedskrivningar av bokförda värden avseende vindkraftverk med 50,4 MSEK under kvartalet.

Nyckeltal Elproduktion	Q4		Helår	
	2015-06-01 2015-08-31	2014-06-01 2014-08-31	2014-09-01 2015-08-31	2013-09-01 2014-08-31
MSEK				
Nettoomsättning	9 765	17 821	106 720	86 439
Övriga rörelseintäkter	52	138	1 586	5 848
Rörelseresultat	-53 822	1 954	-31 701	28 799
Elproduktion, MWh	31 350	36 084	242 250	172 058

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

## Elproduktion under verksamhetsåret 2014/2015

Under perioden september 2014 – augusti 2015 uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 242,3 GWh, jämfört med 172,1 GWh för motsvarande period föregående räkenskapsår. För jämförbara anläggningar har produktionen varit högre jämfört med motsvarande period räkenskapsåret 2013/2014. Omsättningen från segmentet elproduktion uppgick till 106,7 (86,4) MSEK. Den genomsnittliga intäkten för elproduktionen uppgick till 440 (502) SEK/MWh.

Rörelseresultatet har belastats av nedskrivningar av bokförda värden avseende vindkraftverk med 70,5 MSEK under verksamhetsåret.

Vid utgången av räkenskapsåret ägde koncernen en installerad effekt om sammanlagt 58,2 MW med en beräknad årlig produktion om 144 GWh. Av andelen utgör 44,6 MW med beräknad årsproduktion 106,2 GWh anläggningstillgångar. Resterande 13,6 MW med beräknad årsproduktion 37,8 GWh utgör varulager.

## 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 intäcksströmmar.



### Drift och förvaltning under fjärde kvartalet 1 juni 2015 – 31 augusti 2015

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

Nyckeltal Drift och förvaltning	Q4		Helår	
	2015-06-01 2015-08-31	2014-06-01 2014-08-31	2014-09-01 2015-08-31	2013-09-01 2014-08-31
MSEK				
Nettoomsättning	1 824	759	5 863	2 592
Rörelseresultat	339	135	1 992	569

### Drift och förvaltning under verksamhetsåret 2014/2015

Omsättningen från drift- och förvaltning av externa vindkraftsanläggningar uppgick till 5,9 (2,6) MSEK. Vid rapportperiodens utgång hade Eolus kundavtal avseende drift- och administrationstjänster som totalt omfattade 303 MW.

### Övriga väsentliga händelser under fjärde kvartalet

Under augusti utsåg styrelsen Marcus Landelin till ny vice VD, tillika operativ chef, för Eolus. Landelin tillträder sin tjänst senast den 1 januari 2016 och efterträder Hans-Christian Schulze på posten som vice VD. Hans-Christian Schulze har fått styrelsens uppdrag att undersöka möjligheterna för Eolus att påbörja en satsning med att utveckla vindkraftsprojekt i USA.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

I oktober tecknade Eolus avtal med Vestas om leverans av åtta vindkraftverk modell V112 med en total effekt om 26,4 MW till projekt Iglasjön i Kungsbacka kommun. Avsikten är att uppföra och sälja anläggningen nyckelfärdig.

Den 10 oktober avled Eolus styrelseledamot Tord Johansson.

## Framtidsutsikter

Energimarknaden är inne i en stark förändringsprocess. Med låga ersättningsnivåer för el påverkas hela energisektorn och ingen produktionsmetod står opåverkad från denna marknadsutveckling. Ekonomiska realiteter tillsammans med miljöhänsyn förändrar produktionsmixen såväl som affärsmodeller. Vindkraft blir en allt viktigare del av inte bara den svenska elproduktionen utan också av den globala elproduktionen. Samtidigt försöker fler och fler energibolag att sälja av eller minska sin exponering inom fossilbaserade produktionsmetoder.

I Sverige syns bevis för en marknad i förändring bland annat genom besluten att på grund av bristande lönsamhet inleda en förtida avveckling av två av kärnreaktorerna i Ringhals samt två av kärnkraftsreaktorerna i Oskarshamn. Detta samtidigt som landbaserad vindkraft är ett av de absolut billigaste sätten att tillföra ny produktionskapacitet. 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 realiserars med lönsamhet för den slutlige investeraren även i tider med låga samlade ersättningsnivåer för el och elcertifikat. 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.

I oktober fattade den svenska riksdagen beslut om justeringar i kvotkurvan för elcertifikat på grund av tidigare felaktiga antaganden samt en höjning av den svenska ambitionsnivån inom elcertifikatsystemet. Detta sammantaget är positivt och bör innebära en stigande pristrend för elcertifikat. Hur stor påverkan det får på utbyggnadstakten återstår dock att se.

Eolus bedriver även verksamhet i Norge, Finland och Baltikum som är länder med en mindre mogen marknad för vindkraft än den svenska. Förutsättningarna mellan länderna varierar vad gäller stödsystem, infrastruktur, vindresurser och behov av ny inhemsk elproduktion. Den finska regeringen har sänkt ambitionerna i det finska stödsystemet vilket skapat en osäkerhet om framtiden för finska vindkraftsprojekt som inte hinner omfattas av nuvarande regelverk. Det är dock troligt att någon form av stödsystem kommer att implementeras. Vad gäller utlandsverksamhet har Eolus styrelse beslutat att undersöka möjligheterna för Eolus att utveckla vindkraftsprojekt i USA som är det land i världen som installerat näst mest vindkraft efter Kina.



## Moderbolaget

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 39,4 (46,1) MSEK med ett resultat efter finansiella poster på 73,9 (2,6) MSEK och kvartalets resultat uppgick till 41,2 (8,8) MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick vid räkenskapsårets utgång till 230,5 MSEK jämfört med 78,0 MSEK vid motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår. Moderbolagets soliditet uppgick till 50,0 procent jämfört med 45,4 procent vid föregående räkenskapsårs slut.

## Redovisningsprinciper

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

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

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

## Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sid 26-27 i Eolus årsredovisning för 2013/2014. Inga andra väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har identifierats under den senaste perioden. På balansdagen hade moderbolaget utestående valutaterminer uppgående till 21,0 MEUR. Dessa hade ett positivt marknadsvärde om 5,7 MSEK. Dotterbolaget Ekovind AB har ingått swapavtal avseende räntesäkring av skulder till kreditinstitut för egna vindkraftsanläggningar. Dessa hade på balansdagen ett negativt marknadsvärde om -35,3 (-33,2) MSEK. Marknadsvärdet redovisas i koncernens Rapport i sammandrag över finansiell ställning under posten Derivatinstrument.

## Personal

Genomsnittligt antal anställda i koncernen uppgick under verksamhetsåret till 33 (36).

## Eolusaktien

Eolus B-aktie handlas sedan den 2 februari 2015 på Small Cap på Nasdaq Stockholm och innan dess på NASDAQ OMX First North Premier i Stockholm. Mellan den 1 juni 2015 och 31 augusti 2015 omsattes 2 922 026 aktier till kurser mellan 20,40 och 42,30 SEK, med ett medelpris på 28,30 SEK. Under verksamhetsåret 1 september 2014 till 31 augusti 2015 omsattes 9 707 862



aktier till kurser mellan 20,40 och 43,20 SEK, med ett medelpris på 30,62 SEK. Senaste betalkurs den 26 oktober 2015 var 21,50 SEK.

Från och med 9 juni 2015 handlades Eolus B-aktie exklusive rätt att erhålla inlösenaktier värda 10 SEK i samband med den värdeöverföring som gjordes från bolaget till aktieägarna vilket påverkade aktiekursen.

## Utdelning, värdeöverföring, årsredovisning och årsstämma

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

För räkenskapsåret 2013/2014 beslutade årsstämman den 24 januari 2015 om en utdelning motsvarande 1,50 (1,50) kr per aktie. Utbetalningen av utdelningen skedde den 30 januari 2015. Den 2 juni 2015 hölls en extra bolagsstämma som beslutade att till aktieägarna överföra 249,1 MSEK, motsvarande 10 SEK per aktie. Detta genom en split av befintliga aktier med automatisk inlösen av varannan aktie efter spliten. Likvid för inlösenaktierna utbetalades den 3 juli.

För räkenskapsåret 2014/2015 föreslår styrelsen en utdelning om 1,50 (1,50) SEK per aktie.

Årsredovisning kommer att offentliggöras den 3 december 2015. Årsstämma kommer att hållas i Hässleholm lördagen den 30 januari 2016.

## Transaktioner med närstående

Under räkenskapsåret har två transaktioner med närstående genomförts.

Under andra kvartalet förvärvade Eolus vindkraftsprojekt Fågelås av Triventus AB. Utöver köpeskilling om 2,1 MSEK finns ett upplägg med vinstdelning om projektet vid någon tidpunkt realiserar och avyttras. Det går i nuläget inte bedöma nivå på eventuell framtida vinstdelning.

Under tredje kvartalet förvärvade Eolus vindkraftsprojektet Pörtom av Triventus AB. Utöver köpeskilling om 0,5 MEUR finns ett upplägg med vinstdelning om projektet vid någon tidpunkt realiserar. Det går i nuläget inte bedöma nivå på eventuell framtida vinstdelning.

Då Triventus AB är ett intressebolag anses båda transaktionerna vara med närstående.

## Resultaträkning i sammandrag koncernen

KSEK	Not	Q4	Q4	Helår	Helår
		2015-06-01 -2015-08-31	2014-06-01 -2014-08-31	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31
Nettoomsättning	1	45 936	51 509	1 502 137	465 839
Övriga rörelseintäkter	2	5 007	4 977	21 344	21 422
		<b>50 943</b>	<b>56 486</b>	<b>1 523 481</b>	<b>487 261</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Förändring av lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande och projekt under utveckling		-23 044	294 914	-613 059	544 758
Kostnad för varor och projektering		-13 980	-331 258	-625 657	-874 848
Övriga externa kostnader		-13 093	-13 275	-62 858	-49 299
Personalkostnader		-4 835	-5 459	-22 822	-23 137
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-55 816	-7 801	-94 462	-32 007
Resultat från andelar i intresseföretag		-96	-2	-97	123
Övriga rörelsekostnader	3	-913	-3 892	-14 487	-11 251
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-60 834</b>	<b>-10 287</b>	<b>90 040</b>	<b>41 600</b>
Resultat från finansiella poster	4	3 377	-9 565	-14 797	-28 457
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-57 458</b>	<b>-19 852</b>	<b>75 243</b>	<b>13 143</b>
Skatt på periodens resultat		12 051	8 264	4 751	-3 212
<b>Periodens resultat</b>		<b>-45 407</b>	<b>-11 588</b>	<b>79 994</b>	<b>9 931</b>
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		-45 246	-11 434	80 906	10 965
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-160	-154	-912	-1 034
<b>Periodens resultat</b>		<b>-45 407</b>	<b>-11 588</b>	<b>79 994</b>	<b>9 931</b>
Utestående/genomsnittligt antal aktier (tusental)		24 907	24 907	24 907	24 907
Resultat per aktie (SEK) före/efter utspädning		-1,82	-0,46	3,25	0,44

## Rapport i sammandrag totalresultat koncernen

KSEK					
<b>Periodens resultat</b>		<b>-45 407</b>	<b>-11 588</b>	<b>79 994</b>	<b>9 931</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning					
Omräkningsdifferens		92	-12	176	-132
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>		<b>92</b>	<b>-12</b>	<b>176</b>	<b>-132</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-45 314</b>	<b>-11 601</b>	<b>80 170</b>	<b>9 798</b>
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		-45 154	-11 447	81 082	10 832
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-160	-154	-912	-1 034
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-45 314</b>	<b>-11 601</b>	<b>80 170</b>	<b>9 798</b>

**Rapport i sammandrag över finansiell ställning koncernen**

KSEK	Not	2015-08-31	2014-08-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar		338 748	414 515
Innehav i intresseföretag		8 703	8 804
Uppskjutna skattefordringar		1 280	0
Övriga finansiella tillgångar	6	3 055	3 056
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>351 787</b>	<b>426 375</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande samt projekt under utveckling		379 552	1 062 561
Förskott till leverantörer		187 278	272 377
Kundfordringar	6	18 148	14 357
Derivatinstrument	6	5 653	0
Aktuella skattefordringar		18 223	21 977
Övriga kortfristiga fordringar	6	47 457	26 525
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	9 735	19 143
Likvida medel	6	241 522	86 499
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>907 568</b>	<b>1 503 439</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 259 355</b>	<b>1 929 814</b>

KSEK	Not	2015-08-31	2014-08-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital hänförligt till Eolus aktieägare		731 314	936 662
Innehav utan bestämmande inflytande		50	47
<b>Summa eget kapital</b>		<b>731 364</b>	<b>936 709</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	5,6	149 192	177 619
Långfristiga avsättningar		8 841	8 586
Uppskjutna skatteskulder		90 085	108 791
Övriga långfristiga skulder		488	3 228
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>248 607</b>	<b>298 223</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	5,6	39 745	330 118
Leverantörsskulder	6	5 436	109 328
Derivatinstrument	6	35 323	33 359
Aktuella skatteskulder		67	22
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	23 360	42 967
Förskott från kunder		173 242	170 334
Övriga kortfristiga skulder	6	2 211	8 753
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>279 384</b>	<b>694 882</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 259 355</b>	<b>1 929 814</b>

**Rapport i sammandrag över kassaflöden koncernen**

KSEK	Not	Q4	Q4	Helår	Helår
		2015-06-01 - 2015-08-31	2014-06-01 - 2014-08-31	2014-09-01 - 2015-08-31	2013-09-01 - 2014-08-31
<b>Löpande verksamhet</b>					
Rörelseresultat		-60 833	-10 287	90 040	41 477
Justering för icke kassaflödespåverkande poster	7	53 936	28 173	88 962	37 498
		<b>-6 898</b>	<b>17 886</b>	<b>179 003</b>	<b>78 975</b>
Erhållen ränta		-537	-1 143	1 060	4 246
Erlagd ränta		-3 024	-4 610	-19 074	-16 316
Betald inkomstskatt		16 833	7 034	-11 342	-20 404
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>6 375</b>	<b>19 167</b>	<b>149 647</b>	<b>46 501</b>
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		-33 658	-137 431	565 264	-534 268
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-27 283</b>	<b>-118 264</b>	<b>714 911</b>	<b>-487 767</b>
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		38	-169	-1 208	-1 904
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-42	2	50 763	20 317
Förvärv av andelar i koncernföretag		730	321	-5 388	321
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		0	-4 500	0	-8 500
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		0	0	0	20
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>727</b>	<b>-4 346</b>	<b>44 167</b>	<b>10 254</b>
Upptagna lån		0	137 657	116 567	326 897
Amortering lån		-4 049	-4 391	-435 485	-90 713
Kapitaltillskott		236	152	1 300	1 486
Utbetald utdelning		-249 070	0	-286 431	-37 361
Betalning till ägare utan bestämmande inflytande		0	-25	0	-25
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-252 884</b>	<b>133 393</b>	<b>-604 049</b>	<b>200 284</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-279 440</b>	<b>10 783</b>	<b>155 029</b>	<b>-277 229</b>
Likvida medel vid periodens början		522 294	75 688	86 499	363 612
Valutakursdifferens i likvida medel		-1 332	28	-6	116
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>241 522</b>	<b>86 499</b>	<b>241 522</b>	<b>86 499</b>

## 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
<b>Per 1 september 2013</b>	<b>24 907</b>	<b>439 913</b>	<b>-83</b>	<b>498 076</b>	<b>962 813</b>	<b>-1 971</b>	<b>960 842</b>
Periodens resultat				10 964	10 964	-1 034	9 930
Övrigt total resultat			-132		-132		-132
<b>Summa Totalresultat</b>			<b>-132</b>	<b>10 964</b>	<b>10 831</b>	<b>-1 034</b>	<b>9 798</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
Förvärv av aktier från ägare utan bestämmande inflytande				378	378	2 018	2 396
Utbetald utdelning				-37 361	-37 361		-37 361
Kapitaltillskott från ägare utan bestämmande inflytande						1 034	1 034
<b>Per 31 augusti 2014</b>	<b>24 907</b>	<b>439 913</b>	<b>-215</b>	<b>472 057</b>	<b>936 662</b>	<b>47</b>	<b>936 709</b>
<b>Per 1 september 2014</b>	<b>24 907</b>	<b>439 913</b>	<b>-215</b>	<b>472 058</b>	<b>936 662</b>	<b>47</b>	<b>936 709</b>
Periodens resultat				80 906	80 906	-912	79 994
Övrigt total resultat			176		176		176
<b>Summa Totalresultat</b>			<b>176</b>	<b>80 906</b>	<b>81 082</b>	<b>-912</b>	<b>80 170</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
Förvärv av aktier från ägare utan bestämmande inflytande							
Utbetald utdelning				-286 431	-286 431		-286 431
Kapitaltillskott från ägare utan bestämmande inflytande						915	915
<b>Per 31 augusti 2015</b>	<b>24 907</b>	<b>439 913</b>	<b>-39</b>	<b>266 532</b>	<b>731 313</b>	<b>51</b>	<b>731 364</b>

## Koncernens noter

### Not 1 Segmentsinformation

Q4 2015-06-01-2015-08-31, KSEK	Projektering	Elproduktion	Drift och förvaltning	Gemensamt, elimineringsar	Koncern
Nettoomsättning	41 410	9 765	1 824	-7 063	45 936
Övriga rörelseintäkter	4 955	52	-	-	5 007
Kostnader	-53 717	-63 639	-1 485	7 063	-111 778
- varav avskrivningar och	(-606)	(-55 211)	-	-	(-55 816)
<b>Segmentets rörelseresultat</b>	<b>-7 351</b>	<b>-53 822</b>	<b>339</b>	<b>-</b>	<b>-60 834</b>
Resultat från finansiella poster					3 377
<b>Resultat före skatt</b>					<b>-57 458</b>
Skatt på periodens resultat					12 051
<b>Periodens resultat</b>					<b>-45 407</b>

Q4 2014-06-01-2014-08-31, KSEK	Projektering	Elproduktion	Drift och förvaltning	Gemensamt, elimineringsar	Koncern
Nettoomsättning	32 929	17 821	759	0	51 509
Övriga rörelseintäkter	4 839	138	-	-	4 977
Kostnader	-50 141	-16 006	-624	-0	-66 771
- varav avskrivningar och	(-920)	(-6 881)	-	-	(-7 800)
<b>Segmentets rörelseresultat</b>	<b>-12 373</b>	<b>1 954</b>	<b>135</b>	<b>-0</b>	<b>-10 285</b>
Resultat från finansiella poster					-9 567
<b>Resultat före skatt</b>					<b>-19 852</b>
Skatt på periodens resultat					8 264
<b>Periodens resultat</b>					<b>-11 588</b>

Segmentens tillgångar	Projektering	Elproduktion	Drift och förvaltning	Gemensamt	Koncern
Per 31 augusti 2015	456 702	461 915		340 738	1 259 355
Per 31 augusti 2014	849 527	914 557		165 730	1 929 814

Helår 2014-09-01-2015-08-31, KSEI	Projektering	Elproduktion	Drift och förvaltning	Gemensamt, elimineringar	Koncern
Nettoomsättning	1 397 238	106 720	5 863	-7 684	1 502 137
Övriga rörelseintäkter	19 758	1 586	-	-	21 344
Kostnader	-1 297 248	-140 007	-3 871	7 684	-1 433 441
- varav avskrivningar och	(-3 010)	(-91 452)	-	-	(-94 462)
<b>Segmentets rörelseresultat</b>	<b>119 748</b>	<b>-31 701</b>	<b>1 992</b>	<b>-</b>	<b>90 040</b>
Resultat från finansiella poster					-14 797
<b>Resultat före skatt</b>					<b>75 243</b>
Skatt på periodens resultat					4 751
<b>Periodens resultat</b>					<b>79 994</b>

Helår 2013-09-01-2014-08-31, KSEI	Projektering	Elproduktion	Drift och förvaltning	Gemensamt, elimineringar	Koncern
Nettoomsättning	376 808	86 439	2 592	0	465 839
Övriga rörelseintäkter	15 573	5 849	-	-	21 422
Kostnader	-380 149	-63 489	-2 023	-0	-445 661
- varav avskrivningar och	(-4 092)	(-27 915)	-	-	(-32 007)
<b>Segmentets rörelseresultat</b>	<b>12 232</b>	<b>28 800</b>	<b>569</b>	<b>-</b>	<b>41 600</b>
Resultat från finansiella poster					-28 457
<b>Resultat före skatt</b>					<b>13 143</b>
Skatt på periodens resultat					-3 212
<b>Periodens resultat</b>					<b>9 930</b>

Segmentens tillgångar	Projektering	Elproduktion	Drift och förvaltning	Gemensamt	Koncern
Per 31 augusti 2015	456 702	461 915		340 738	1 259 355
Per 31 augusti 2014	849 527	914 557		165 730	1 929 814

## Not 2 Övriga rörelseintäkter

Värdeförändringar derivatinstrument avseende valutasäkringar ingår för kvartalet med resultatpåverkan om 4 265 (0) KSEK.

## Not 3 Övriga rörelsekostnader

Värdeförändringar derivatinstrument avseende valutasäkringar ingår för kvartalet med negativ resultatpåverkan 0 (-2 399) KSEK.

## Not 4 Resultat från finansiella poster

Värdeförändringar derivatinstrument avseende räntesäkringar medför för kvartalet positiv resultatpåverkan om +1 786 (-6 715) KSEK.

## Not 5 Ställda säkerheter

Ställda säkerheter uppgår till 796 779 (938 821) KSEK.

## Not 6 Finansiella instrument - upplysningar om verkligt värde per klass

Koncernen 2015-08-31, KSEK	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>			
<b>Finansiella tillgångar som kan säljas</b>			
Övriga finansiella tillgångar	3 055	3 055	2
<b>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>			
<b>Valutaderivat</b>			
	5 653	5 653	2
<b>Lånefordringar och kundfordringar</b>			
Likvida medel	241 522	241 522	2
Kundfordringar	18 148	18 148	2
Övriga kortfristiga fordringar	2 235	2 235	2
Spärrade bankmedel	45 222	45 222	2
Upplupna räntetäkter	577	577	2
<b>Skulder i balansräkningen</b>			
<b>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>			
<b>Derivatskulder</b>			
Räntesw appar	35 323	35 323	2
<b>Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>			
Räntebärande skulder	188 937	188 937	2
Leverantörsskulder	5 436	5 436	2
Övriga skulder	2 211	2 211	2
Upplupna räntekostnader	352	352	2
<b>Koncernen 2014-08-31, KSEK</b>			
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>			
<b>Finansiella tillgångar som kan säljas</b>			
Övriga finansiella tillgångar	3 056	3 056	2
<b>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>			
<b>Valutaderivat</b>			
			2
<b>Lånefordringar och kundfordringar</b>			
Likvida medel	86 499	86 499	2
Kundfordringar	14 357	14 357	2
Övriga kortfristiga fordringar	1 975	1 975	2
Spärrade bankmedel	19 784	19 784	2
Upplupna räntetäkter	375	375	2
<b>Skulder i balansräkningen</b>			
<b>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>			
<b>Derivatskulder</b>			
Valutaterminer	208	208	2
Räntesw appar	33 151	33 151	2
<b>Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>			
Räntebärande skulder	507 737	507 737	2
Leverantörsskulder	109 328	109 328	2
Övriga skulder	10 614	10 614	2
Upplupna räntekostnader	2 148	2 148	2

### Derivatinstrument

Eolus tillämpar inte säkringsredovisning. Derivatinstrument för hantering av valuta- och ränterisk redovisas som omsättningsstillgångar eller kortfristiga skulder och klassificeras som innehav för handel. Värdeförändringar i valutaderivat redovisas i resultaträkningen som övriga rörelsetäkter 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 varderas 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

	Q4	Q4	Helår	Helår
	2015-06-01	2014-06-01	2014-09-01	2013-09-01
Koncernen, KSEK	-2015-08-31	-2014-08-31	-2015-08-31	-2014-08-31
Avskrivning och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	55 752	7 801	94 462	32 007
Orealiserade valutakursdifferenser	5 971	3 268	3 393	3 191
Realisationsvinster från avyttringar av anläggningstillgångar	-1 218	-2	1 048	-5 157
Förändringar av avsättningar	1 018	87	255	35
Värdering av derivat till verkligt värde	-4 265	2 400	-5 861	4 212
Realisationsresultat och uppskjuten likvid vid avyttring av dotterbolag	-704	7	-1 178	-
Effekt av bytesaffärer	-	-	-	-
Övrigt	-2 619	14 612	-3 157	3 210
<b>Summa</b>	<b>53 936</b>	<b>28 173</b>	<b>88 962</b>	<b>37 498</b>

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag	Q4		Helår	
	2015-06-01 -2015-08-31	2014-06-01 -2014-08-31	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31
<b>KSEK</b>				
Nettoomsättning	39 421	46 059	1 348 830	423 809
Förändring av lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande och projekt under utveckling	-22 418	294 025	-606 008	556 557
Övriga rörelseintäkter	-230	296	12 772	10 024
	<b>16 773</b>	<b>340 380</b>	<b>755 594</b>	<b>990 390</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Kostnad för varor och projektering	-14 884	-331 298	-595 108	-884 522
Övriga externa kostnader	-7 279	-9 172	-40 487	-34 284
Personalkostnader	-4 836	-5 303	-22 366	-22 045
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-11 433	-1 193	-14 403	-5 172
Övriga rörelsekostnader	-2 641	-1 272	-6 689	-6 769
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-24 300</b>	<b>-7 858</b>	<b>76 541</b>	<b>37 598</b>
Resultat från finansiella poster	98 158	10 499	83 720	3 852
Bokslutsdispositioner	-47 376	5 673	-47 376	5 673
<b>Resultat före skatt</b>	<b>26 482</b>	<b>8 314</b>	<b>112 885</b>	<b>47 123</b>
Skatt på periodens resultat	14 727	504	-6 123	-10 179
<b>Periodens resultat *</b>	<b>41 209</b>	<b>8 818</b>	<b>106 762</b>	<b>36 944</b>

\* Moderbolagets totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag		
KSEK	2015-08-31	2014-08-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	79 001	27 622
Finansiella anläggningstillgångar	199 259	199 179
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>278 260</b>	<b>226 801</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande samt projekt under utveckling	255 121	913 765
Förskott till leverantörer	185 365	267 397
Övriga rörelsefordringar	139 593	116 125
Likvida medel	230 516	78 044
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>810 595</b>	<b>1 375 331</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 088 855</b>	<b>1 602 132</b>
<b>KSEK</b>	<b>2015-08-31</b>	<b>2014-08-31</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	437 566	617 235
Obeskattade reserver	137 093	140 634
Avsättningar	2 621	1 650
Långfristiga skulder	393	13 691
Kortfristiga skulder	511 182	828 922
<b>SUMMA EGET KAPITAL AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>1 088 855</b>	<b>1 602 132</b>

Bokslutskommunikén 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 26 oktober 2015  
Eolus Vind AB (publ)

Hans-Göran Stennert  
Ordförande

Jan Bengtsson  
Styrelseledamot

Fredrik Daveby  
Styrelseledamot

Niclas Eriksson  
Styrelseledamot

Sigrun Hjelmqvist  
Styrelseledamot

Bengt Simmingsköld  
Styrelseledamot

Per Witalisson  
Verkställande direktör

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Eolus Vind AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande tisdagen den 27 oktober 2015 kl 08.30.

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

## Finansiell kalender

Årsredovisning 2014/2015 offentliggörs	3 december 2015
Delårsrapport Q1	28 januari 2016
Årsstämma 2016	30 januari 2016
Delårsrapport Q2	21 april 2016
Delårsrapport Q3	6 juli 2016
Bokslutskommuniké 2015/2016	25 oktober 2016



## Definitioner och ordlista

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

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

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

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

**Under uppförande** Byggnation av verket pågår.

**Idrifttagna verk** Verken har genomgått godkänd provdrift och producerar el.

**Soliditet** Eget kapital i procent av balansomsättning.

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

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

**Periodens resultat** Resultat efter skatt.

**Nettoskuld/-kassa** Räntebärande skulder minskat med likvida medel.

## Kontaktinformation

**Per Witalisson, VD**  
Telefon: 010 – 199 88 02  
[per.witalisson@eolusvind.com](mailto:per.witalisson@eolusvind.com)

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

**Catharina Persson, CFO**  
Telefon: 010 – 199 88 17  
[catharina.persson@eolusvind.com](mailto:catharina.persson@eolusvind.com)

[info@eolusvind.com](mailto:info@eolusvind.com)  
[www.eolusvind.com](http://www.eolusvind.com)  
Org nr. 556389-3956