

## Flera strategiskt viktiga avtal undertecknade

### Verksamhetsårets andra kvartal 1 december 2015 – 29 februari 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 445,4 (746,1) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 21,6 (83,7) MSEK. Resultat före skatt uppgick till 18,0 (77,6) MSEK. Periodens resultat efter skatt uppgick till 14,0 (75,5) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt har påverkats av värdeförändring avseende finansiella derivatinstrument med 1,2 (1,4) MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,57 (3,04) SEK per aktie.
- Under perioden togs 7 (11) nya vindkraftverk med en total effekt om 23,1 (20,4) MW i drift.
- Under perioden överlämnades motsvarande 14 (27,5) vindkraftverk med en total effekt om 35,6 (55,4) MW till kunder.
- Under perioden uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 48,3 (86,2) GWh med en genomsnittlig intäkt på 362 (475) SEK/MWh.
- I december tecknade Eolus ett nytt elhandelsavtal (Power Purchase Agreement, PPA) med Google. Avtalet innebär att Google under en tioårsperiod kommer att köpa all el som produceras i vindpark Jenåsen omfattande 76 MW. Parken beräknas tas i drift sommaren 2018.
- I december tecknade Eolus avtal med Munich Re om försäljning av två vindparker omfattande totalt 38,4 MW. Avtalet rör vindpark Iglasjön om 26,4 MW som färdigställs under hösten 2016 samt vindpark Jung-Åsa om 12 MW som driftsattes 2014.
- I december tecknades avtal om förvärv av två vindkraftsprojekt under utveckling i Nevada i USA. Förvärvet avser 100 procent av ägarandelarna i Crescent Peak Renewables LLC som äger rättigheterna till ett projekt om 200-600 MW och 100 procent av ägarandelarna i Comstock Wind LCC som äger rättigheterna till ett projekt om 20-100 MW. Förvärven godkändes av Eolus årsstämma den 30 januari 2016.
- I januari tecknade Eolus avtal med Vestas om leverans av åtta vindkraftverk av modell V126 med en total effekt om 26,4 MW till projekt Långmarken i Kristinehamns kommun. Två av verken kommer att avyttras till offentliga investerare då Eolus lämnat vinnande anbud i offentliga upphandlingar.

### Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- I mars tecknade Eolus avtal med Mirova och Europeiska Investeringsbanken (EIB) om försäljning av de återstående sex vindkraftverken med en effekt om 19,8 MW i Långmarkens vindpark. Avtalet innebär att de sex vindkraftverken ska ägas av ett gemensamt bolag där Eolus ägarandel uppgår till 10 procent och Mirova och EIB:s andel uppgår till 90 procent. Affären innehåller en option för Eolus att sälja sin andel av parken under hösten 2018.
- I mars fullföljdes Eolus förvärv av två vindkraftsprojekt under utveckling i Nevada i USA och Eolus har därmed tagit över ägandet av projekten.

| Koncernens resultat i korthet                  | Q2                        | Q2                        | Q1-Q2                     | Q1-Q2                     | Helår                     |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|  | 2015-12-01<br>-2016-02-29 | 2014-12-01<br>-2015-02-28 | 2015-09-01<br>-2016-02-29 | 2014-09-01<br>-2015-02-28 | 2014-09-01<br>-2015-08-31 |
| Nettoomsättning, MSEK                          | 445,4                     | 746,1                     | 462,5                     | 1 109,8                   | 1 502,1                   |
| Rörelseresultat, MSEK                          | 21,6                      | 83,7                      | 1,8                       | 113,3                     | 90,0                      |
| Resultat före skatt, MSEK                      | 18,0                      | 77,6                      | -9,2                      | 98,1                      | 75,2                      |
| Värdeförändringar derivat före skatt, MSEK     | 1,6                       | 1,9                       | -6,1                      | -0,8                      | 3,7                       |
| Periodens resultat, MSEK                       | 14,0                      | 75,5                      | -7,6                      | 90,9                      | 80,0                      |
| Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK  | 0,57                      | 3,04                      | -0,29                     | 3,67                      | 3,25                      |
| Eget kapital per aktie, SEK                    | 27,6                      | 39,78                     | 27,6                      | 39,78                     | 29,36                     |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK | 238,4                     | 543,7                     | 159,2                     | 399,5                     | 714,9                     |
| Balansomslutning, MSEK                         | 1 148,2                   | 1 582,4                   | 1 148,2                   | 1 582,4                   | 1 259,4                   |
| Nettoskuld - /nettokassa +, MSEK               | 201,7                     | -14,2                     | 201,7                     | -14,2                     | 52,6                      |
| Orderstock per balansdagen, MSEK               | 473,0                     | 679,1                     | 473,0                     | 679,1                     | 424,2                     |
| Under perioden drifttagna verk, antal          | 7,0                       | 11,0                      | 7,0                       | 33,0                      | 33,0                      |
| Verk överlämnade till kund, antal              | 14,0                      | 27,5                      | 16,0                      | 38,6                      | 54,1                      |
| Under perioden drifttagna verk, MW             | 23,1                      | 20,4                      | 23,1                      | 68,6                      | 68,6                      |
| Verk överlämnade till kund, MW                 | 35,6                      | 55,4                      | 39,6                      | 76,8                      | 101,9                     |
| Elproduktion, GWh                              | 48,3                      | 86,2                      | 85,2                      | 165,7                     | 242,3                     |
| Soliditet, %                                   | 59,8                      | 62,6                      | 59,8                      | 62,6                      | 58,1                      |
| Avkastning på eget kapital efter skatt, %      | 8,2                       | 31,2                      | neg                       | 18,8                      | 9,7                       |

## Eoluskoncernen i korthet

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

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 realiseras genom försäljning av projekträttigheter avseende tillståndsgivna projekt och projekt under utveckling. Eolus bedriver även elproduktion från egna vindkraftsanläggningar. I syfte att löpande utveckla och förnya vindkraftportföljen för elproduktion kan nya vindkraftverk uppföras och befintliga avyttras till kunder som vill investera i anläggningar som redan är i drift. Inom det tredje segmentet, drift och förvaltning, erbjuder Eolus ett komplett koncept för drift och förvaltning av vindkraftsanläggningar. Verksamhetens mål är att ge ägare av vindkraftsanläggningar ett bekymmersfritt ägande och säkerställa största möjliga driftnetto från anläggningarna över tid.

Koncernen består av moderbolaget Eolus Vind AB (publ) och dotterbolagen Ekovind AB, Svenska Vindbolaget AB, Blekinge Offshore AB, Eolus Elnät AB, Eolus Wind Power Management AB, SIA Eolus, Eolus Vind Norge 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:            | 484 st          |
| Projektportfölj, vindkraftverk: |                 |
| Landbaserade                    | 1 158 st        |
| Havsbaserade                    | upp till 700 st |

---

Per den 29/2 2016



## VD har ordet

Energimarknaden är inne i en stark förändringsprocess både nationellt och globalt. Stora investeringar görs i förnybar energi trots låga elpriser. Låga elpriser beror till stor del på låga kol- och oljepriser i kombination med att priserna på utsläppsrätter inte speglar de negativa miljöeffekter som de fossila bränslena ger upphov till. Investeringarna är möjliga tack vare en snabb teknisk utveckling och en förståelse för att förnybar energi måste ta allt större plats i produktionsmixen om målsättningen från klimattoppmötet i Paris ska kunna nås. Samtidigt ser vi allt tydligare att investeringar i kärnkraft och kolbaserad produktion riskerar att snabbt bli olönsamma.



I Sverige har utbyggnaden av vindkraft haft en mycket stark utveckling och under 2015 bidrog goda vindar och utbyggd kapacitet till att vindkraften producerade 16,6 TWh. Detta motsvarar ungefär 12 procent av Sveriges elkonsumention och en ökning av produktionen med cirka 45 procent jämfört med 2014. Vindkraften har därmed på allvar etablerat sig som det tredje största elproduktionsslaget i Sverige efter vattenkraft och kärnkraft. Även om överskottet av elcertifikat är stort och priserna historiskt sett är på en låg nivå, så ser vi för första gången på många år att överskottet nu börjar krympa genom den högre kvotplikten som gäller för elcertifikatsystemet sedan årsskiftet.

Sverige har goda förutsättningar att bli ett "grönt batteri" åt Europa med fossilfri elproduktion såväl för den inhemska marknaden som för export.

Under 2015 uppgick den svenska elexporten till 23 TWh. I februari tillkännagavs att investeringsbeslut har fattats kring det sk Fosenprojektet i Norge. Det kommer att bli Europas största vindpark om cirka 1 000 MW. Detta projekt tillsammans med flera övriga som ligger nära investeringsbeslut kan medföra att utbyggnads målet för elcertifikatsystemet nås klart före 2020. Det är därför hög tid att regeringen och energikommissionen sätter upp tydliga målsättningar för den framtida energipolitiken och för utbyggnaden av förnybar elproduktion. Det är uppenbart att branschen kan leverera mycket förnybar el till konkurrenskraftiga priser om bara målsättningarna finns där. Med tanke på ledtider för projektutveckling och investeringsprocessen, så är det angeläget att nya mål kommuniceras snarast.

Eolus har under det gångna kvartalet och därefter slutit flera strategiskt viktiga avtal med återkommande kunder och nya investerare. Munich Re har gjort sin andra vindkraftsinvestering i Sverige genom Eolus. Den omfattar vindpark Jung-Åsa om 12 MW som vi överlämnade till dem i januari samt Iglasjön om 26 MW som vi bygger nyckelfärdigt åt dem med leverans slutet av 2016.

Med Google har vi tecknat ett nytt elhandelsavtal omfattande all el som kommer att produceras i vindpark Jenåsen i Sundsvall med en effekt på 76 MW. För närvarande pågår upphandling av turbiner till parken som beräknas stå klar under sommaren 2018. Vår avsikt är att återigen erbjuda marknaden ett intressant investeringsobjekt där mycket av riskerna med en vindkraftsinvestering har eliminerats. Avtalet med Google är nyckeln till att realisera mycket vindkraft i Sundsvallsområdet där Eolus har högkvalitativa projekt som är tillståndsgivna eller under utveckling motsvarande ytterligare cirka 325 MW.

Lägre omsättning och rörelseresultat under kvartalet och ackumulerat jämfört med föregående år beror i allt väsentligt på att färre vindkraftverk överlämnats till kunder i år.

Under kvartalet har Fröedaparken med en effekt om 23 MW tagits i drift och överlämnats till kunderna Region Skåne och Sundbybergs stad. Verken är de hittills

största som Eolus uppfört och kommer under många år att bidra till att täcka en stor del av elförbrukningen hos köparna. Det är min övertygelse att städer, kommuner och regioner som på ett sådant konkret sätt visar hur de tar ansvar för vår generations energifrågor kommer att uppfattas som attraktiva av dess invånare. Eolus kommer att ansvara för driften av anläggningen åt kunderna.

I mars tecknade Eolus avtal med Europeiska Investeringsbanken (EIB) och Mirova om försäljning av sex vindkraftverk i vindpark Långmarken. EIB:s direktinvestering är en viktig signal om vilken stor betydelse EU tillmäter förnybar energi och frågorna kring en energiunion. Affären innebär att EIB tillsammans med Mirova kommer att äga 90 procent av verken. Resterande 10 procent ägs av Eolus med option att kunna sälja andelen under 2018.

I ett globalt perspektiv är den nordiska vindkraftsmarknaden liten. Som en diversifiering och för att utnyttja vår kompetens på en ny marknad har Eolus förvärvat två projekt under utveckling i USA. Den nordamerikanska marknaden som är världens näst största efter Kina, upplever ett kraftigt uppsving. Politiken drivs kraftfullt mot att USA ska vara självförsörjande på energi, samtidigt som medvetenheten om behov av åtgärder mot klimatförändringarna ökar. President Obamas Clean Power Plan är ett tydligt exempel på detta. På federal nivå togs beslut om att förlänga systemet med skattereduktioner (PTC) för investeringar i förnybar elproduktion under hösten 2015. Även på delstatlig nivå görs mycket för att öka andelen förnybar elproduktion. I Kalifornien ska 50 procent av all el som förbrukas 2030 komma från förnybar produktion.

De båda projekt som Eolus förvärvat ligger i Nevada nära gränsen till Kalifornien. Projekten Crescent Peak och Comstock omfattar upp till maximalt cirka 700 MW. El från projekten kommer att kunna levereras antingen i Nevada eller till Kalifornien. Projektutvecklingen bedrivs under ledning av Eolus tidigare vice VD Hans-Christian Schulze tillsammans med lokala aktörer med flera decenniers erfarenhet från utveckling, etablering och drift av vindkraftsanläggningar i västra USA. Vår avsikt är att utveckla projekten till färdiga tillstånd och byggklara projekt med elhandelsavtal (PPA) för att därefter avyttra projekträttigheterna före byggnation.

Eolus står finansiellt starkt. Vid periodens utgång hade vi en nettokassa strax över 200 MSEK. Målsättningen för innevarande år är att halvera innehavet av egna vindkraftsanläggningar och att därigenom frigöra ytterligare resurser för satsningar i nya projekt. Under första halvan av räkenskapsåret minskade egna anläggningar från 58 MW till 42 MW.

Vindkraften har med rätt förutsättningar goda möjligheter att fortsätta växa och därmed spela en allt större roll i energimixen i Sverige, Europa och globalt. Eolus uppgift är tydlig, vi ska på de marknader vi verkar utveckla och realisera de allra bästa vindkraftsanläggningarna och därigenom tillgodose investerarnas avkastningskrav för att lämna vårt bidrag till omställningen till en hållbar energiförsörjning.

Hässleholm 2016-04-20  
Per Witalisson  
Verkställande direktör

---

*Vindkraften har med rätt förutsättningar goda möjligheter att fortsätta växa och därmed spela en allt större roll i energimixen i Sverige, Europa och globalt.*

---

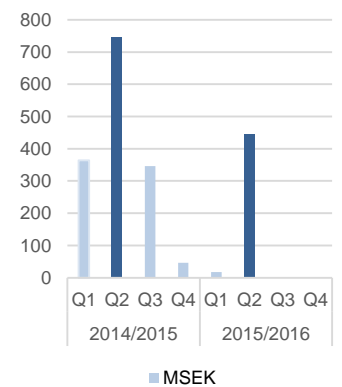
## Nettoomsättning och resultat andra kvartalet 1 december 2015 – 29 februari 2016

Nettoomsättningen uppgick till 445,4 (746,1) MSEK, vilket är en minskning med 300,7 MSEK jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår. Rörelseresultatet uppgick till 21,6 (83,7) MSEK, vilket är en minskning med 62,1 MSEK. Verkligt värdeförändring avseende valutaderivatinstrument har påverkat rörelseresultatet positivt med 3,4 MSEK, vilket ska jämföras med positivt belopp om 4,4 MSEK för motsvarande period föregående år. Under perioden har 7 vindkraftverk med en effekt om 23,1 MW uppförts och sammanlagt har 14 vindkraftverk med en effekt om 35,6 MW överlämnats till kunder. Motsvarande period föregående år överlämnades 27,5 vindkraftverk med en effekt om 55,4 MW.

Den lägre omsättningen och rörelseresultatet är till största del beroende på att färre vindkraftverk överlämnats till kund men beror även på lägre elproduktion och elpriser.

Resultat från finansiella poster uppgick till -3,6 MSEK jämfört med -6,1 MSEK motsvarande period föregående år. Lägre belåning i koncernen har medfört lägre räntekostnader för innevarande räkenskapsår. Verkligt värdeförändring avseende räntederivatinstrument ingår med negativt belopp om -1,8 MSEK innevarande räkenskapsår, vilket ska jämföras med -1,2 MSEK för motsvarande period föregående år.

Nettoomsättning



| Nettoomsättning       | Q2             | Q2             | Q1- Q2         | Q1- Q2           | Helår            |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|                       | 2015- 12- 01   | 2014- 12- 01   | 2015- 09- 01   | 2014- 09- 01     | 2014- 09- 01     |
| KSEK                  | - 2016- 02-    | - 2015- 02-    | - 2016- 02-    | - 2015- 02-      | - 2015- 08-      |
| Projektering          | 425 911        | 703 888        | 426 390        | 1 028 216        | 1 397 238        |
| Elproduktion          | 17 354         | 40 929         | 32 324         | 79 233           | 106 720          |
| Drift och Förvaltning | 2 470          | 1 498          | 4 257          | 2 769            | 5 863            |
| Eliminering           | -307           | -215           | -474           | -433             | -7 684           |
| <b>Koncernen</b>      | <b>445 428</b> | <b>746 100</b> | <b>462 497</b> | <b>1 109 785</b> | <b>1 502 137</b> |

| Rörelseresultat       | Q2            | Q2            | Q1- Q2       | Q1- Q2         | Helår         |
|-----------------------|---------------|---------------|--------------|----------------|---------------|
|                       | 2015- 12- 01  | 2014- 12- 01  | 2015- 09- 01 | 2014- 09- 01   | 2014- 09- 01  |
| KSEK                  | - 2016- 02-   | - 2015- 02-   | - 2016- 02-  | - 2015- 02-    | - 2015- 08-   |
| Projektering          | 15 432        | 76 917        | -6 226       | 93 564         | 119 748       |
| Elproduktion          | 5 552         | 6 254         | 6 809        | 18 601         | -31 701       |
| Drift och Förvaltning | 660           | 491           | 1 216        | 1 122          | 1 992         |
| <b>Koncernen</b>      | <b>21 644</b> | <b>83 662</b> | <b>1 799</b> | <b>113 287</b> | <b>90 040</b> |

## Nettoomsättning och resultat första halvåret 1 september 2015 – 29 februari 2016

Nettoomsättningen uppgick till 462,5 (1 109,8) MSEK, vilket är en minskning med 647,3 MSEK jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår. Rörelseresultatet uppgick till 1,8 (113,3) MSEK, vilket är en minskning med 111,5 MSEK. Verkligt värdeförändring avseende valutaderivatinstrument har påverkat rörelseresultatet negativt med 4,2 MSEK, vilket ska jämföras med positivt belopp om 4,4 MSEK för motsvarande period föregående år. Under perioden har 7 vindkraftverk med en effekt om 23,1 MW uppförts, varav samtliga per balansdagen överlämnats till kunder. Motsvarande period föregående år driftoogs 33 vindkraftverk med en effekt om 68,6 MW varav 21 av dessa överlämnades till kund under samma period.

Resultat från finansiella poster uppgick till -11,0 MSEK jämfört med -15,2 MSEK motsvarande period föregående år. Lägre belåning i koncernen har medfört lägre räntekostnader för innevarande räkenskapsår medan omvärdering av valutakonton har påverkat posten negativt. Verkligt värdeförändring avseende räntederivatinstrument har belastat med -1,8 MSEK innevarande räkenskapsår, vilket ska jämföras med -5,2 MSEK för motsvarande period föregående år.

## 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 59,8 procent vid kvartalets utgång att jämföra med 62,6 procent vid motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår.

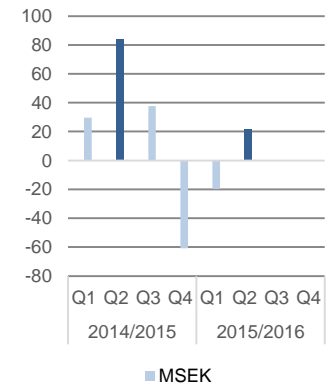
## Kassaflöde och likvida medel

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 238,4 MSEK jämfört med 543,7 MSEK motsvarande period föregående räkenskapsår.

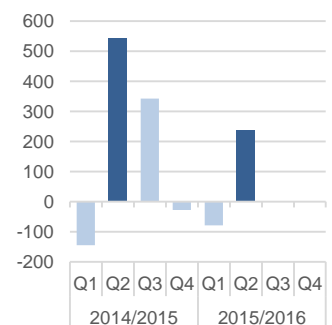
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till 0,3 MSEK jämfört med 45,4 MSEK motsvarande period föregående räkenskapsår.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till -47,8 MSEK jämfört med -348,4 MSEK motsvarande period föregående år. I föregående års siffra ingår amortering av den tidigare utnyttjade checkkrediten efter att 19 av 29 verken hänförliga till elförsäljningsavtalet som tecknats med Google överlämnats till ewz.

### Rörelseresultat



### Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK



Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 352,1 (296,8) MSEK, en ökning med 55,3 MSEK. Utöver likvida medel fanns en outnyttjad checkkredit om 75 MSEK. Vid motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår var checken om 195 MSEK outnyttjad och lagerbelåningsfaciliteten om 135 MSEK utnyttjad med 116 MSEK. Upphandling avseende kommande finansieringsbehov till framtida byggprojekt pågår.

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

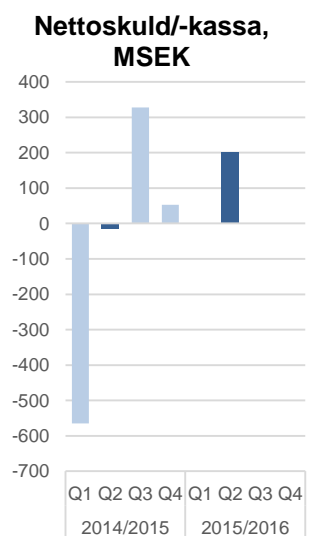
Lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande samt projekt under utveckling uppgick vid periodens utgång till 323,3 (719,8) MSEK, vilket är en minskning med 396,5 MSEK jämfört med motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår. Föregående år ingick 19 vindkraftverk bokförda som lager hänförliga till det elförsäljningsavtal som tecknats med Google.

Vid kvartalets utgång var 21 vindkraftverk under uppförande jämfört med 17 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. Sex vindkraftverk omfattande 12 MW redovisade som lagertillgångar har avyttrats under perioden.

### Skulder

Vid periodens utgång uppgick nettokassan till 201,7 MSEK att jämföra med en nettoskuld om -14,2 MSEK vid motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår.





## 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 484 vindkraftverk med en total effekt på cirka 758 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 realiseras genom försäljning av projekträttigheter. Resultatavräkning efter uppförande sker då godkänd provdrift genomförts. Omsättning och resultat varierar kraftigt mellan enskilda kvartal samt räkenskapsår, beroende på takten i uppförande av vindkraftsparker så väl som när avyttringar av dessa sker. Projekteringsverksamheten finansieras främst genom eget kapital, byggkrediter eller genom förskott från kunder. För närvarande bedriver Eolus projekteringsverksamhet i Sverige, Norge, Finland, USA och Baltikum.



### Projektering under andra kvartalet 1 december 2015 – 29 februari 2016

Omsättning från projektering och försäljning av nyckelfärdiga vindkraftsanläggningar och projekträttigheter uppgick till 425,9 (703,9) MSEK. Under perioden har 7 (11) vindkraftverk tagits i drift med en total effekt på 23,1 (20,4) MW. Samtliga har överlämnats till kunder. Den lägre omsättningen är hänförlig till att färre verk har överlämnats till kund.

| Plats          | Kommun    | Antal verk | Modell      | Total effekt | Kund/Lager |
|----------------|-----------|------------|-------------|--------------|------------|
| Fröreda        | Hultsfred | 7          | Vestas V126 | 23,1         | Kund       |
| <b>Totalt:</b> |           | <b>7</b>   |             | <b>23,1</b>  |            |

I december tecknade Eolus ett nytt elhandelsavtal (Power Purchase Agreement, PPA) med Google. Avtalet innebär att Google under en tioårsperiod kommer att köpa all el som produceras i vindpark Jenåsen som omfattar 76 MW och som är beräknad att tas i drift under sommaren 2018.

I december tecknade Eolus avtal med Munich Re om försäljning omfattande totalt 38,4 MW. Avtalet rör vindpark Iglasjön om 26,4 MW som färdigställs under hösten 2016 samt vindpark Jung-Åsa om 12 MW som driftsattes 2014. Munich Re tillträdde Vindpark Jung-Åsa i januari 2016.

I december tecknades avtal om förvärv av två vindkraftsprojekt under utveckling i Nevada i USA. Förvärvet avser 100 procent av ägarandelarna i Crescent Peak Renewables LLC som äger rättigheterna till ett projekt om 200-600 MW och 100 procent av ägarandelarna i Comstock Wind LCC som äger rättigheterna till ett projekt om 20-100 MW. Förvärven godkändes av Eolus årsstämma den 30 januari 2016.

I januari tecknade Eolus avtal med Vestas om leverans av åtta vindkraftverk av modell V126 med en total effekt om 26,4 MW till projekt Långmarken i Kristinehamns kommun.

Två av verken kommer att avyttras till offentliga investerare då Eolus lämnat vinnande anbud i offentliga upphandlingar. Efter rapportperiodens utgång har Eolus tecknat avtal med Mirova och Europeiska Investeringsbanken om försäljning av resterande sex vindkraftverk.

De hittills största vindkraftverken som Eolus uppfört, sju stycken Vestas V126, 3,3 MW, med en totalhöjd på 180 meter i vindpark Fröreda, har överlämnats till Region Skåne och Sundbybergs stad.

### Projektering under första halvåret 1 september 2015 – 29 februari 2016

Omsättning från projektering och försäljning av nyckelfärdiga vindkraftsanläggningar och projekträttigheter uppgick till 426,4 (1 028,2) MSEK. Under perioden har 7 (33) vindkraftverk tagits i drift med en total effekt på 23,1 (68,6) MW. Sammanlagt har 16 (38,6) verk med en total effekt om 39,6 (76,8) MW överlämnats till kund.

| Nyckeltal Projektering | Q2                        |                           | Q1-Q2                     |                           | Helår                     |
|------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                        | 2015-12-01<br>-2016-02-29 | 2014-12-01<br>-2015-02-28 | 2015-09-01<br>-2016-02-29 | 2014-09-01<br>-2015-02-28 | 2014-09-01<br>-2015-08-31 |
| KSEK                   |                           |                           |                           |                           |                           |
| Nettoomsättning        | 425 911                   | 703 888                   | 426 390                   | 1 028 216                 | 1 397 238                 |
| Övriga rörelseintäkter | 95                        | 6 180                     | 1 603                     | 8 474                     | 19 758                    |
| Rörelseresultat        | 15 432                    | 76 917                    | -6 226                    | 93 564                    | 119 748                   |

| Projektportfölj Sverige       | Koncernen 2016-02-29 |                    | Koncernen 2015-02-28 |                    |
|-------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                               | Antal verk           | Total effekt<br>MW | Antal verk           | Total effekt<br>MW |
| Förprojektering               | 297                  | 959                | 423                  | 950                |
| Projektering                  | 605                  | 1 814              | 1 020                | 2 758              |
| Projekt med färdiga tillstånd | 235                  | 664                | 227                  | 579                |
| Under uppförande              | 21                   | 61                 | 17                   | 43                 |
| <b>Totalt:</b>                | <b>1 158</b>         | <b>3 498</b>       | <b>1 687</b>         | <b>4 330</b>       |

| Förändring av innehav av<br>vindkraftsanläggningar i drift,<br>MW | Q2                        | Q2                        | Q1-Q2                     | Q1-Q2                     | Helår                     |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|   | 2015-12-01<br>-2016-02-29 | 2014-12-01<br>-2015-02-28 | 2015-09-01<br>-2016-02-29 | 2014-09-01<br>-2015-02-28 | 2014-09-01<br>-2015-08-31 |
| <b>Vindkraftsanläggningar i drift vid<br/>periodens ingång</b>    | <b>54,2</b>               | <b>118,3</b>              | <b>58,2</b>               | <b>88,3</b>               | <b>88,3</b>               |
| <i>varav varulager</i>  | 13,6                      | 74,3                      | 13,6                      | 44,3                      | 44,3                      |
| <i>varav anläggningstillgångar</i>                                | 40,6                      | 44,0                      | 44,6                      | 44,0                      | 44,0                      |
| Uppfört under perioden  | 23,1                      | 20,4                      | 23,1                      | 52,8                      | 68,6                      |
| Förvärvat under perioden  | 0,0                       | 0,0                       | 0,0                       | 3,2                       | 3,2                       |
| Avyttrat under perioden   | -35,6                     | -55,4                     | -39,6                     | -61,1                     | -101,9                    |
| <b>Nettoförändring<br/>vindkraftsanläggningar i drift</b>         | <b>-12,5</b>              | <b>-35,0</b>              | <b>-16,5</b>              | <b>-5,1</b>               | <b>-30,1</b>              |
| <b>Vindkraftsanläggningar i drift vid<br/>periodens utgång</b>    | <b>41,7</b>               | <b>83,3</b>               | <b>41,7</b>               | <b>83,3</b>               | <b>58,2</b>               |
| <i>varav varulager</i>  | 1,7                       | 44,3                      | 1,7                       | 44,3                      | 13,6                      |
| <i>varav anläggningstillgångar</i>                                | 40,0                      | 39,0                      | 40,0                      | 39,0                      | 44,6                      |

## Orderstock

Vid kvartalets utgång uppgick orderstocken till 473,0 (679,1) 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 andra kvartalet 1 december 2015 – 29 februari 2016

Under perioden december 2015 – februari 2016 uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 48,3 GWh, jämfört med 86,2 GWh för motsvarande period föregående räkenskapsår. För jämförbara anläggningar har produktionen varit lägre än motsvarande period räkenskapsåret 2014/2015. Omsättningen från segmentet elproduktion uppgick till 17,4 (40,9) MSEK. Den genomsnittliga intäkten för elproduktionen uppgick till 362 (475) SEK/MWh. Den genomsnittliga intäkten för elproduktionen fortsätter att vara låg till följd av att såväl el- och elcertifikatspriser är låga vid samma tidpunkt.

Under perioden var priserna på el genomsnittligt lägre än motsvarande månader under räkenskapsåret 2014/2015. Priserna under januari i båda räkenskapsåren var ungefär på samma nivå. För elområde 3 uppgick det genomsnittliga elpriset på Nordpool under kvartalet till 218 SEK/MWh jämfört med 289 SEK/MWh samma period föregående år. Motsvarande siffror för elområde 4 var 219 SEK/MWh jämfört med 298 SEK/MWh året innan.

Under perioden har prisbilden på elcertifikat varit lägre jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsåret 2014/2015. Det genomsnittliga månatliga spotpriset för elcertifikat handlade hos SKM var 155,0 SEK under december 2015 – februari 2016, jämfört med 161,0 SEK för motsvarande period 2014/2015. I oktober fattade riksdagen beslut om en justering av kvotkurvan för att kompensera tidigare felaktiga antaganden samt en ambitionshöjning om 2 TWh inom den svenska delen av det gemensamma elcertifikatsystemet med Norge. Besluten innebär en uppskruvad kvotkurva i närtid vilket bör minska överskottet av certifikat inom systemet.

Ett vindkraftverk redovisat som anläggningstillgång har avyttrats under rapportperioden.

Föregående år ingick elproduktion från vindkraftverk hänförliga till det elförsäljningsavtal som tecknats med Google.



## Elproduktion under första halvåret 1 september 2015 – 29 februari 2016

Under perioden september 2015 – februari 2016 uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 85,2 GWh, jämfört med 165,7 GWh för motsvarande period föregående räkenskapsår. För jämförbara anläggningar har produktionen varit i nivå med motsvarande period räkenskapsåret 2014/2015. Omsättningen från segmentet elproduktion uppgick till 32,3 (79,2) MSEK. Den genomsnittliga intäkten för elproduktionen uppgick till 379 (478) SEK/MWh.

Vid rapportperiodens utgång ägde koncernen en installerad effekt om sammanlagt 41,6 MW med en beräknad årlig produktion om 97,1 GWh. Av andelen utgör 40,0 MW respektive 94,2 GWh anläggningstillgångar. Resterande 1,6 MW respektive 2,9 GWh utgör varulager.

| Nyckeltal Elproduktion | Q2          | Q2          | Q1- Q2      | Q1- Q2      | Helår       |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                        | 2015-12-01  | 2014-12-01  | 2015-09-01  | 2014-09-01  | 2014-09-01  |
| MSEK                   | -2016-02-29 | -2015-02-28 | -2016-02-29 | -2015-02-28 | -2015-08-31 |
| Nettoomsättning        | 17 354      | 40 929      | 32 324      | 79 233      | 106 720     |
| Övriga rörelseintäkter | 557         | 422         | 643         | 422         | 1 586       |
| Rörelseresultat        | 5 552       | 6 254       | 6 809       | 18 601      | -31 701     |
| Elproduktion, MWh      | 48 269      | 86 152      | 85 215      | 165 728     | 242 250     |

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

## 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 intäktströmmar.



### Drift och förvaltning under andra kvartalet 1 december 2015 – 29 februari 2016

Omsättningen från drift- och förvaltning av vindkraftsanläggningar uppgick till 2,5 (1,3) MSEK varav 2,2 (1,1) MSEK till externa kunder.

### Drift och förvaltning under första halvåret 1 september 2015 – 29 februari 2016

Omsättningen från drift- och förvaltning av vindkraftsanläggningar uppgick till 4,3 (2,3) MSEK varav 3,8 (2,3) MSEK till externa kunder. Vid rapportperiodens utgång hade Eolus externa kundavtal avseende drift- och administrationstjänster som totalt omfattade 287 MW.

| Nyckeltal Drift och förvaltning | Q2                        | Q2                        | Q1- Q2                    | Q1- Q2                    | Helår                     |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                 | 2015-12-01<br>-2016-02-29 | 2014-12-01<br>-2015-02-28 | 2015-09-01<br>-2016-02-29 | 2014-09-01<br>-2015-02-28 | 2014-09-01<br>-2015-08-31 |
| MSEK                            |                           |                           |                           |                           |                           |
| Nettoomsättning                 | 2 470                     | 1 283                     | 4 257                     | 2 336                     | 5 863                     |
| Rörelseresultat                 | 660                       | 491                       | 1 216                     | 1 122                     | 1 992                     |

### Övriga väsentliga händelser under andra kvartalet

Den 1 december tillträdde Marcus Landelin som vice VD, tillika operativ chef, för Eolus.

Årsstämma hölls i Hässleholm lördagen den 30 januari 2016. Hans-Göran Stennert, Jan Bengtsson, Fredrik Daveby och Sigrun Hjelmquist omvaldes för en period om ett år medan Hans Johansson nyvaldes för en period om ett år. Niklas Eriksson och Bengt Simmingsköld hade avböjt omval. I samband med årsstämman anordnades traditionsenligt ett seminarium. Årets tema var "Förnybar energi för framtiden" där cirka 280 personer deltog.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

I mars tecknade Eolus avtal med Mirova och Europeiska Investeringsbanken (EIB) om försäljning av sex vindkraftverk med en effekt om 19,8 MW i Långmarkens vindpark. Avtalet innebär att de sex vindkraftverken ska ägas av ett gemensamt bolag där Eolus ägarandel uppgår till 10 procent och Mirova och EIB:s andel uppgår till 90 procent. Affären innehåller en option för Eolus att sälja sin andel av parken under hösten 2018.

I mars fullföljdes Eolus förvärv av två vindkraftsprojekt under utveckling i Nevada i USA och Eolus har därmed tagit över ägandet av projekten. Då säljarbolaget indirekt till 65 procent kontrolleras av Eolus tidigare vice VD Hans-Christian Schulze är förvärvet att betrakta som en transaktion med närstående vilken godkändes av Eolus bolagsstämma den 30 januari 2016.



## Framtidsutsikter

Energimarknaden är inne i en stark förändringsprocess. Med låga ersättningsnivåer för el påverkas hela energisektorn och ingen produktionsmetod står opåverkad från denna marknadsutveckling vilket bland annat visar sig i den förtida avvecklingen av fyra svenska kärnkraftsreaktorer. Ekonomiska realiteter tillsammans med miljöhänsyn förändrar produktionsmixen såväl som affärsmodeller. Vindkraft och andra förnyelsebara energislag blir en allt viktigare del av inte bara den svenska utan också av den globala elproduktionen. Samtidigt försöker fler och fler energibolag och andra investerare att sälja av eller minska sin exponering inom fossilbaserade produktionsmetoder för att minska risken för så kallade "stranded assets".

För närvarande produceras mer el än vad som konsumeras på svenska marknaden vilket gett Sverige möjligheter att bli nettoexportör av el. Sverige 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. Med framtida möjligheter att lagra el finns stora möjligheter för Sverige att ha en högre andel intermittenta kraftslag som vind och sol än idag.

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. Sammantaget bedöms detta ha en positiv effekt för de förnybara energislag som inryms inom systemet.

Utöver Sverige bedriver Eolus 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. Eolus har även valt att ta steget in på den amerikanska vindkraftsmarknaden genom förvärv av två projekt under utveckling i delstaten Nevada. Dessa förvärv har godkänts av Eolus bolagsstämma och Eolus tillträdde under mars månad projekten. USA är näst efter Kina världens

största marknad för vindkraft och har offensiva mål för utbyggnaden av förnybar elproduktion.

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.

## Moderbolaget

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 434,2 (653,3) MSEK med ett resultat efter finansiella poster på 34,9 (36,2) MSEK och kvartalets resultat uppgick till 29,1 (26,6) MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens utgång till 341,0 MSEK att jämföra med 282,1 MSEK vid motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår. Moderbolagets soliditet uppgick till 52,2 procent jämfört med 58,0 procent föregående år.

## 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 2015 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 28-29 i Eolus årsredovisning för 2014/2015. Inga andra väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har identifierats under den senaste perioden. På balansdagen hade moderbolaget utestående valutaterminer uppgående till 26,0 MEUR. Dessa hade ett positivt marknadsvärde om 1,4 (4,2) MSEK. Dotterbolaget Ekovind AB har ingått swapavtal avseende räntesäkring av skulder till kreditinstitut för egna vindkraftsanläggningar. Dessa hade på balansdagen ett negativt marknadsvärde om -37,2 (-38,3) MSEK. Marknadsvärdet redovisas i koncernens Rapport i sammandrag över finansiell ställning under posterna Derivatinstrument.



## Personal

Genomsnittligt antal anställda i koncernen uppgick under kvartalet till 32 (35).

## 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 december 2015 och 29 februari 2016 omsattes 2 938 870 aktier till kurser mellan 19,40 och 25,50 SEK, med ett medelpris på 22,53 SEK. Senaste betalkurs den 20 april 2016 var 22,10 SEK.

## Utdelning 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 2014/2015 beslutade årsstämman den 30 januari 2016 om en utdelning motsvarande 1,50 (1,50) SEK per aktie. Utbetalningen av utdelningen skedde den 5 februari 2016.

## Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har skett under kvartalet.

## Resultaträkning i sammandrag koncernen

| KSEK  | Not | Q2                        | Q2                        | Q1-Q2                     | Q1-Q2                     | Helår                     |
|---|-----|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|   |     | 2015-12-01<br>-2016-02-29 | 2014-12-01<br>-2015-02-28 | 2015-09-01<br>-2016-02-29 | 2014-09-01<br>-2015-02-28 | 2014-09-01<br>-2015-08-31 |
| Nettoomsättning   | 1   | 445 428                   | 746 100                   | 462 497                   | 1 109 785                 | 1 502 137                 |
| Övriga rörelseintäkter  | 2   | 652                       | 6 602                     | 2 246                     | 8 897                     | 21 344                    |
|   |     | <b>446 081</b>            | <b>752 702</b>            | <b>464 744</b>            | <b>1 118 681</b>          | <b>1 523 481</b>          |
| <b>Rörelsens kostnader</b>  |     |                           |                           |                           |                           |                           |
| Förändring av lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande och projekt under utveckling |     | -89 013                   | -353 763                  | -57 524                   | -200 211                  | -613 059                  |
| Kostnad för varor och projektering  |     | -312 149                  | -258 087                  | -348 796                  | -712 301                  | -625 657                  |
| Övriga externa kostnader  |     | -13 542                   | -17 584                   | -24 327                   | -35 848                   | -62 858                   |
| Personalkostnader   |     | -6 607                    | -6 366                    | -12 578                   | -13 058                   | -22 822                   |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar                              |     | -6 928                    | -26 264                   | -14 114                   | -34 051                   | -94 462                   |
| Resultat från andelar i intresseföretag   |     | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         | -97                       |
| Övriga rörelsekostnader   | 3   | 3 802                     | -6 978                    | -5 605                    | -9 925                    | -14 487                   |
| <b>Rörelseresultat</b>  |     | <b>21 644</b>             | <b>83 662</b>             | <b>1 799</b>              | <b>113 287</b>            | <b>90 040</b>             |
| Resultat från finansiella poster  | 4   | -3 641                    | -6 058                    | -11 023                   | -15 207                   | -14 797                   |
| <b>Resultat före skatt</b>  |     | <b>18 003</b>             | <b>77 604</b>             | <b>-9 224</b>             | <b>98 080</b>             | <b>75 243</b>             |
| Skatt på periodens resultat   |     | -3 966                    | -2 145                    | 1 654                     | -7 168                    | 4 751                     |
| <b>Periodens resultat</b>   |     | <b>14 037</b>             | <b>75 459</b>             | <b>-7 571</b>             | <b>90 912</b>             | <b>79 994</b>             |
| Hänförligt till moderföretagets aktieägare  |     | 14 252                    | 75 745                    | -7 107                    | 91 436                    | 80 906                    |
| Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande   |     | -216                      | -286                      | -463                      | -524                      | -912                      |
| <b>Periodens resultat</b>   |     | <b>14 037</b>             | <b>75 459</b>             | <b>-7 571</b>             | <b>90 912</b>             | <b>79 994</b>             |
| Utestående/genomsnittligt antal aktier (tusental)   |     | 24 907                    | 24 907                    | 24 907                    | 24 907                    | 24 907                    |
| Resultat per aktie (SEK) före/efter utspädning  |     | 0,57                      | 3,04                      | -0,29                     | 3,67                      | 3,25                      |

## Rapport i sammandrag totalresultat koncernen

| KSEK  |  |               |               |               |               |
|---|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Periodens resultat</b>                                     |  | <b>14 037</b> | <b>75 459</b> | <b>-7 571</b> | <b>90 912</b> |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                   |  |               |               |               |               |
| Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning |  |               |               |               |               |
| Omräkningsdifferens   |  | 13            | -57           | 124           | 54            |
| <b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>                |  | <b>13</b>     | <b>-57</b>    | <b>124</b>    | <b>54</b>     |
| <b>Periodens totalresultat</b>                                |  | <b>14 050</b> | <b>75 402</b> | <b>-7 446</b> | <b>90 966</b> |
| Hänförligt till moderföretagets aktieägare                    |  | 14 266        | 75 688        | -6 983        | 91 490        |
| Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande           |  | -216          | -286          | -463          | -524          |
| <b>Periodens totalresultat</b>                                |  | <b>14 050</b> | <b>75 402</b> | <b>-7 446</b> | <b>90 966</b> |

## Rapport i sammandrag över finansiell ställning koncernen

| KSEK   | Not | 2016-02-29       | 2015-02-28       | 2015-08-31       |
|--|-----|------------------|------------------|------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>  |     |                  |                  |                  |
| <b>Anläggningstillgångar</b>   |     |                  |                  |                  |
| Materiella anläggningstillgångar   |     | 296 709          | 332 849          | 338 748          |
| Innehav i intresseföretag  |     | 8 680            | 8 804            | 8 703            |
| Uppskjutna skattefordringar  |     | 39               | 57               | 1 280            |
| Övriga finansiella tillgångar  | 6   | 2 222            | 3 056            | 3 055            |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>   |     | <b>307 651</b>   | <b>344 766</b>   | <b>351 787</b>   |
| <b>Omsättningstillgångar</b>   |     |                  |                  |                  |
| Lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande samt projekt under utveckling |     | 323 341          | 719 758          | 379 552          |
| Förskott till leverantörer   |     | 55 313           | 33 229           | 187 278          |
| Kundfordringar   | 6   | 17 528           | 49 332           | 18 148           |
| Derivatinstrument  | 6   | 1 411            | 4 174            | 5 653            |
| Aktuella skattefordringar  |     | 33 510           | 22 651           | 18 223           |
| Övriga kortfristiga fordringar   | 6   | 50 170           | 31 547           | 47 457           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter   | 6   | 7 270            | 80 137           | 9 735            |
| Likvida medel  | 6   | 352 056          | 296 841          | 241 522          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>   |     | <b>840 599</b>   | <b>1 237 669</b> | <b>907 568</b>   |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>  |     | <b>1 148 249</b> | <b>1 582 435</b> | <b>1 259 355</b> |

| KSEK  | Not | 2016-02-29       | 2015-02-28       | 2015-08-31       |
|---|-----|------------------|------------------|------------------|
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                       |     |                  |                  |                  |
| <b>Eget kapital</b>                                   |     |                  |                  |                  |
| Eget kapital hänförligt till Eolus aktieägare         |     | 686 970          | 990 792          | 731 313          |
| Innehav utan bestämmande inflytande                   |     | 53               | 51               | 51               |
| <b>Summa eget kapital</b>                             |     | <b>687 023</b>   | <b>990 843</b>   | <b>731 364</b>   |
| <b>Långfristiga skulder</b>                           |     |                  |                  |                  |
| Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut | 5,6 | 125 975          | 167 515          | 149 192          |
| Långfristiga avsättningar                             |     | 7 877            | 7 884            | 8 841            |
| Uppskjutna skatteskulder                              |     | 85 080           | 98 258           | 90 085           |
| Övriga långfristiga skulder                           |     | 145              | 1 038            | 488              |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                     |     | <b>219 077</b>   | <b>274 695</b>   | <b>248 607</b>   |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                           |     |                  |                  |                  |
| Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut | 5,6 | 24 402           | 143 524          | 39 745           |
| Leverantörsskulder                                    | 6   | 15 053           | 24 237           | 5 436            |
| Derivatinstrument                                     | 6   | 37 153           | 38 326           | 35 323           |
| Aktuella skatteskulder                                |     | 93               | 111              | 67               |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter          | 6   | 36 611           | 38 293           | 23 360           |
| Förskott från kunder                                  |     | 122 692          | 67 208           | 173 242          |
| Övriga kortfristiga skulder                           | 6   | 6 145            | 5 198            | 2 211            |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                     |     | <b>242 150</b>   | <b>316 897</b>   | <b>279 384</b>   |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                 |     | <b>1 148 249</b> | <b>1 582 435</b> | <b>1 259 355</b> |

**Rapport i sammandrag över kassaflöden koncernen**

| KSEK  | Not | Q2                        | Q2                        | Q1-Q2                     | Q1-Q2                     | Helår                     |
|---|-----|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|   |     | 2015-12-01<br>-2016-02-29 | 2014-12-01<br>-2015-02-28 | 2015-09-01<br>-2016-02-29 | 2014-09-01<br>-2015-02-28 | 2014-09-01<br>-2015-08-31 |
| <b>Löpande verksamhet</b>   |     |                           |                           |                           |                           |                           |
| Rörelseresultat   |     | 21 644                    | 83 662                    | 1 799                     | 113 287                   | 90 040                    |
| Justering för icke kassaflödespåverkande poster                                     | 7   | 4 743                     | 22 615                    | 15 024                    | 27 439                    | 88 962                    |
|   |     | <b>26 388</b>             | <b>106 277</b>            | <b>16 823</b>             | <b>140 726</b>            | <b>179 003</b>            |
| Erhållen ränta  |     | 179                       | 1 285                     | -142                      | 1 596                     | 1 060                     |
| Erlagd ränta  |     | -3 706                    | -6 645                    | -6 583                    | -12 485                   | -19 074                   |
| Betald inkomstskatt   |     | -8 433                    | -10 186                   | -17 374                   | -18 337                   | -11 342                   |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> |     | <b>14 428</b>             | <b>90 731</b>             | <b>-7 276</b>             | <b>111 500</b>            | <b>149 647</b>            |
| Kassaflöde från förändring av rörelsekapital  |     | 223 983                   | 452 947                   | 166 515                   | 288 011                   | 565 264                   |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     |     | <b>238 410</b>            | <b>543 678</b>            | <b>159 239</b>            | <b>399 511</b>            | <b>714 911</b>            |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar   |     | -419                      | 0                         | -1 659                    | -845                      | -1 208                    |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar                                     |     | 732                       | 45 362                    | 27 858                    | 45 565                    | 50 763                    |
| Förvärv av andelar i koncernföretag   |     | 0                         | 0                         | 0                         | -508                      | -5 388                    |
| Försäljning av finansiella anläggningstillgångar                                    |     | 0                         | 0                         | 853                       | 0                         | 0                         |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     |     | <b>313</b>                | <b>45 362</b>             | <b>27 052</b>             | <b>44 212</b>             | <b>44 167</b>             |
| Upptagna lån  |     | 0                         | 0                         | 0                         | 119 791                   | 116 567                   |
| Amortering lån  |     | -10 420                   | -311 072                  | -38 503                   | -317 807                  | -435 485                  |
| Kapitaltillskott  |     | 0                         | 55                        | 158                       | 843                       | 1 300                     |
| Utbetald utdelning  |     | -37 361                   | -37 361                   | -37 361                   | -37 361                   | -286 431                  |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    |     | <b>-47 782</b>            | <b>-348 378</b>           | <b>-75 706</b>            | <b>-234 534</b>           | <b>-604 049</b>           |
| <b>Periodens kassaflöde</b>   |     | <b>190 941</b>            | <b>240 662</b>            | <b>110 584</b>            | <b>209 189</b>            | <b>155 029</b>            |
| Likvida medel vid periodens början  |     | 161 126                   | 55 738                    | 241 515                   | 86 499                    | 86 499                    |
| Valutakursdifferens i likvida medel   |     | -11                       | 441                       | -43                       | 1 153                     | -6                        |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>   |     | <b>352 056</b>            | <b>296 841</b>            | <b>352 056</b>            | <b>296 841</b>            | <b>241 522</b>            |

## Rapport i sammandrag över förändring eget kapital koncernen

| KSEK   | Aktie-<br>kapital | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Reserver    | Balanserat<br>resultat | Summa Eolus<br>aktieägare | Innehav utan<br>bestämmande<br>inflytande | Totalt eget<br>kapital |
|--|-------------------|----------------------------------|-------------|------------------------|---------------------------|---|------------------------|
| <b>Per 1 september 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>         |
| Periodens resultat   |                   |                                  |             | 91 436                 | 91 436                    | -524                                      | 90 912                 |
| Övrigt total resultat                                      |                   |                                  | 54          |                        | 54                        |   | 54                     |
| <b>Summa Totalresultat</b>                                 |                   |                                  | <b>54</b>   | <b>91 436</b>          | <b>91 490</b>             | <b>-524</b>                               | <b>90 966</b>          |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>                        |                   |                                  |             |                        |                           |   |                        |
| Utbetald utdelning   |                   |                                  |             | -37 361                | -37 361                   |   | -37 361                |
| Kapitaltillskott från ägare utan<br>bestämmande inflytande |                   |                                  |             |                        |                           | 528                                       | 528                    |
| <b>Per 28 februari 2015</b>                                | <b>24 907</b>     | <b>439 913</b>                   | <b>-161</b> | <b>526 132</b>         | <b>990 792</b>            | <b>51</b>                                 | <b>990 843</b>         |
| Periodens resultat   |                   |                                  |             | -10 530                | -10 530                   | -388                                      | -10 918                |
| Övrigt total resultat                                      |                   |                                  | 122         |                        | 122                       |   | 122                    |
| <b>Summa Totalresultat</b>                                 |                   |                                  | <b>122</b>  | <b>-10 530</b>         | <b>-10 408</b>            | <b>-388</b>                               | <b>-10 796</b>         |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>                        |                   |                                  |             |                        |                           |   |                        |
| Fondemission   | 24 907            | -24 907                          |             |                        |                           |   |                        |
| Inlösen av aktier  | -24 907           | -224 163                         |             |                        | -249 070                  |   | -249 070               |
| Kapitaltillskott från ägare utan<br>bestämmande inflytande |                   |                                  |             |                        |                           | 387                                       | 387                    |
| <b>Per 1 september 2015</b>                                | <b>24 907</b>     | <b>190 843</b>                   | <b>-39</b>  | <b>515 602</b>         | <b>731 313</b>            | <b>51</b>                                 | <b>731 364</b>         |
| Periodens resultat   |                   |                                  |             | -7 107                 | -7 107                    | -463                                      | -7 571                 |
| Övrigt total resultat                                      |                   |                                  | 124         |                        | 124                       |   | 124                    |
| <b>Summa Totalresultat</b>                                 |                   |                                  | <b>124</b>  | <b>-7 107</b>          | <b>-6 983</b>             | <b>-463</b>                               | <b>-7 446</b>          |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>                        |                   |                                  |             |                        |                           |   |                        |
| Utbetald utdelning   |                   |                                  |             | -37 361                | -37 361                   |   | -37 361                |
| Kapitaltillskott från ägare utan<br>bestämmande inflytande |                   |                                  |             |                        |                           | 465                                       | 465                    |
| <b>Per 29 februari 2016</b>                                | <b>24 907</b>     | <b>190 843</b>                   | <b>85</b>   | <b>471 134</b>         | <b>686 970</b>            | <b>53</b>                                 | <b>687 023</b>         |

## Not 1 Segmentsinformation

| Q2 2015-12-01-2016-02-29, KSEK           | Projektering  | Elproduktion | Drift och förvaltning | Gemensamt, elimineringar | Koncern       |
|--|---------------|--------------|-----------------------|--------------------------|---------------|
| Nettoomsättning                          | 425 911       | 17 354       | 2 470                 | -307                     | 445 428       |
| Övriga rörelseintäkter                   | 95            | 557          | -                     | -                        | 652           |
| Kostnader                                | -410 574      | -12 360      | -1 810                | 307                      | -424 437      |
| - varav avskrivningar och nedskrivningar | (-545)        | (-6 377)     | (-6)                  | -                        | (-6 928)      |
| <b>Segmentets rörelseresultat</b>        | <b>15 432</b> | <b>5 552</b> | <b>660</b>            | <b>-</b>                 | <b>21 644</b> |
| Resultat från finansiella poster         |               |              |                       |                          | -3 641        |
| <b>Resultat före skatt</b>               |               |              |                       |                          | <b>18 003</b> |
| Skatt på periodens resultat              |               |              |                       |                          | -3 966        |
| <b>Periodens resultat</b>                |               |              |                       |                          | <b>14 037</b> |

| Q2 2014-12-01-2015-02-28, KSEK           | Projektering  | Elproduktion | Drift och förvaltning | Gemensamt, elimineringar | Koncern       |
|--|---------------|--------------|-----------------------|--------------------------|---------------|
| Nettoomsättning                          | 703 888       | 40 929       | 1 283                 | -                        | 746 100       |
| Övriga rörelseintäkter                   | 6 180         | 422          | -                     | -                        | 6 602         |
| Kostnader                                | -633 153      | -35 097      | -792                  | -                        | -669 040      |
| - varav avskrivningar och nedskrivningar | (-834)        | (-25 428)    | -                     | -                        | (-26 262)     |
| <b>Segmentets rörelseresultat</b>        | <b>76 917</b> | <b>6 254</b> | <b>491</b>            | <b>-</b>                 | <b>83 662</b> |
| Resultat från finansiella poster         |               |              |                       |                          | -6 058        |
| <b>Resultat före skatt</b>               |               |              |                       |                          | <b>77 604</b> |
| Skatt på periodens resultat              |               |              |                       |                          | -2 145        |
| <b>Periodens resultat</b>                |               |              |                       |                          | <b>75 459</b> |

| Segmentens tillgångar | Projektering | Elproduktion | Drift och förvaltning | Gemensamt | Koncern   |
|-----------------------|--------------|--------------|-----------------------|-----------|-----------|
| Per 29 februari 2016  | 397 530      | 288 775      |                       | 461 945   | 1 148 249 |
| Per 28 februari 2015  | 244 081      | 853 605      |                       | 484 750   | 1 582 435 |

| Q1-Q2 2015-09-01-2016-02-29, KSEK        | Projektering  | Elproduktion | Drift och förvaltning | Gemensamt, elimineringar | Koncern       |
|--|---------------|--------------|-----------------------|--------------------------|---------------|
| Nettoomsättning                          | 426 390       | 32 324       | 4 257                 | -474                     | 462 497       |
| Övriga rörelseintäkter                   | 1 603         | 643          | -                     | -                        | 2 246         |
| Kostnader                                | -434 219      | -26 159      | -3 041                | 474                      | -462 945      |
| - varav avskrivningar och nedskrivningar | (-1 179)      | (-12 929)    | (-6)                  | -                        | (-14 114)     |
| <b>Segmentets rörelseresultat</b>        | <b>-6 226</b> | <b>6 809</b> | <b>1 216</b>          | <b>-</b>                 | <b>1 799</b>  |
| Resultat från finansiella poster         |               |              |                       |                          | -11 023       |
| <b>Resultat före skatt</b>               |               |              |                       |                          | <b>-9 224</b> |
| Skatt på periodens resultat              |               |              |                       |                          | 1 654         |
| <b>Periodens resultat</b>                |               |              |                       |                          | <b>-7 571</b> |

| Q1-Q2 2014-09-01-2015-02-28, KSEK        | Projektering  | Elproduktion  | Drift och förvaltning | Gemensamt, elimineringar | Koncern        |
|--|---------------|---------------|-----------------------|--------------------------|----------------|
| Nettoomsättning                          | 1 028 216     | 79 233        | 2 336                 | -                        | 1 109 785      |
| Övriga rörelseintäkter                   | 8 474         | 422           | -                     | -                        | 8 897          |
| Kostnader                                | -943 126      | -61 054       | -1 214                | -                        | -1 005 395     |
| - varav avskrivningar och nedskrivningar | (-1 744)      | (-32 307)     | -                     | -                        | (-34 051)      |
| <b>Segmentets rörelseresultat</b>        | <b>93 564</b> | <b>18 601</b> | <b>1 122</b>          | <b>-</b>                 | <b>113 287</b> |
| Resultat från finansiella poster         |               |               |                       |                          | -15 207        |
| <b>Resultat före skatt</b>               |               |               |                       |                          | <b>98 080</b>  |
| Skatt på periodens resultat              |               |               |                       |                          | -7 168         |
| <b>Periodens resultat</b>                |               |               |                       |                          | <b>90 912</b>  |

| Segmentens tillgångar | Projektering | Elproduktion | Drift och förvaltning | Gemensamt | Koncern   |
|-----------------------|--------------|--------------|-----------------------|-----------|-----------|
| Per 29 februari 2016  | 397 530      | 288 775      |                       | 461 945   | 1 148 249 |
| Per 28 februari 2015  | 244 081      | 853 605      |                       | 484 750   | 1 582 435 |

## Not 2 Övriga rörelseintäkter

Värdoförändringar derivatinstrument avseende valutasäkringar ingår för kvartalet med resultatpåverkan om 0 (+3 015) KSEK.

## Not 3 Övriga rörelsekostnader

Värdoförändringar derivatinstrument avseende valutasäkringar ingår för kvartalet med positiv resultatpåverkan 3 363 (0) KSEK.

## Not 4 Resultat från finansiella poster

Värdoförändringar derivatinstrument avseende räntesäkringar medför för kvartalet negativ resultatpåverkan om -1 774 (-1 157) KSEK.

## Not 5 Ställda säkerheter

Ställda säkerheter uppgår till 850 953 (905 858) KSEK.

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

| Koncernen 2016-02-29, KSEK  | Redovisat värde | Verkligt värde | Nivå |
|---|-----------------|----------------|------|
| <b>Tillgångar i balansräkningen</b>                                   |                 |                |      |
| <b>Finansiella tillgångar som kan säljas</b>                          |                 |                |      |
| Övriga finansiella tillgångar   | 2 222           | 2 222          | 2    |
| <b>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b> |                 |                |      |
| <b>Valutaderivat</b>  |                 |                |      |
| Valutaderivat   | 1 411           | 1 411          | 2    |
| <b>Lånefordringar och kundfordringar</b>                              |                 |                |      |
| Likvida medel   | 352 056         | 352 056        | 2    |
| Kundfordringar  | 17 528          | 17 528         | 2    |
| Övriga kortfristiga fordringar  | 2 221           | 2 221          | 2    |
| Spärrade bankmedel  | 44 337          | 44 337         | 2    |
| Upplupna ränteintäkter  | 9               | 9              | 2    |
| <b>Skulder i balansräkningen</b>                                      |                 |                |      |
| <b>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>    |                 |                |      |
| <b>Derivatskulder</b>   |                 |                |      |
| Ränteswappar  | 37 153          | 37 153         | 2    |
| <b>Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>              |                 |                |      |
| Räntebärande skulder  | 150 378         | 150 378        | 2    |
| Leverantörsskulder  | 15 053          | 15 053         | 2    |
| Övriga skulder  | 211             | 211            | 2    |
| Upplupna räntekostnader   | 318             | 318            | 2    |
| <b>Koncernen 2015-02-28, 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>  |                 |                |      |
| Valutaderivat   | 4 174           | 4 174          | 2    |
| <b>Lånefordringar och kundfordringar</b>                              |                 |                |      |
| Likvida medel   | 296 841         | 296 841        | 2    |
| Kundfordringar  | 49 332          | 49 332         | 2    |
| Övriga kortfristiga fordringar  | 1 466           | 1 466          | 2    |
| Spärrade bankmedel  | 26 180          | 26 180         | 2    |
| Upplupna ränteintäkter  | 10              | 10             | 2    |
| <b>Skulder i balansräkningen</b>                                      |                 |                |      |
| <b>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>    |                 |                |      |
| <b>Derivatskulder</b>   |                 |                |      |
| Ränteswappar  | 38 326          | 38 326         | 2    |
| <b>Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>              |                 |                |      |
| Räntebärande skulder  | 311 039         | 311 039        | 2    |
| Leverantörsskulder  | 24 237          | 24 237         | 2    |
| Övriga skulder  | 572             | 572            | 2    |
| Upplupna räntekostnader   | 831             | 831            | 2    |

### Derivatinstrument

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

### Beskrivning av verkligt värde

#### Räntebärande skulder

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



## Derivat

Valutaterminer värderas till verkligt värde genom en diskontering av skillnaden mellan den avtalade terminskursen och den terminskurs som kan tecknas på balansdagen för den återstående kontraktperioden. Det verkliga värdet för ränteswappar baseras på en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och förfallodagar med utgångspunkt i marknadsräntan.

## Övriga finansiella tillgångar och skulder

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

## Not 7 Ej kassaflödespåverkande poster

|   | Q2           | Q2            | Q1-Q2         | Q1-Q2         |
|---|--------------|---------------|---------------|---------------|
|   | 2015-12-01   | 2014-12-01    | 2015-09-01    | 2014-09-01    |
| Koncernen, KSEK   | -2016-02-29  | -2015-02-28   | -2016-02-29   | -2015-02-28   |
| Avskrivning och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar        | 6 925        | 26 262        | 14 093        | 34 051        |
| Orealiserade valutakursdifferenser                                      | 1 665        | -436          | -1 929        | -2 123        |
| Realisationsvinster från avyttringar av anläggningstillgångar           | -87          | -212          | 181           | -220          |
| Förändringar av avsättningar  | -50          | 17            | -964          | 113           |
| Värdering av derivat till verkligt värde                                | -3 365       | -3 016        | 4 241         | -4 382        |
| Realisationsresultat och uppskjuten likvid vid avyttring av dotterbolag | -336         | -             | -598          | -             |
| Övrigt  | -9           | -             | -             | -             |
| <b>Summa</b>  | <b>4 743</b> | <b>22 615</b> | <b>15 024</b> | <b>27 439</b> |

| Moderbolagets resultaträkning i sammandrag  | Q2                        | Q2                        | Q1-Q2                     | Q1-Q2                     | Helår                     |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|   | 2015-12-01<br>-2016-02-29 | 2014-12-01<br>-2015-02-28 | 2015-09-01<br>-2016-02-29 | 2014-09-01<br>-2015-02-28 | 2014-09-01<br>-2015-08-31 |
| <b>KSEK</b>   |                           |                           |                           |                           |                           |
| Nettoomsättning   | 434 236                   | 653 303                   | 441 553                   | 1 004 279                 | 1 348 830                 |
| Förändring av lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande och projekt under utveckling | -87 277                   | -353 266                  | -55 788                   | -195 132                  | -606 008                  |
| Övriga rörelseintäkter  | 1 004                     | 3 112                     | 2 087                     | 3 890                     | 12 772                    |
|   | <b>347 963</b>            | <b>303 149</b>            | <b>387 852</b>            | <b>813 037</b>            | <b>755 594</b>            |
| <b>Rörelsens kostnader</b>  |                           |                           |                           |                           |                           |
| Kostnad för varor och projektering  | -305 491                  | -236 744                  | -341 871                  | -689 707                  | -595 108                  |
| Övriga externa kostnader  | -9 186                    | -11 321                   | -15 765                   | -25 082                   | -40 487                   |
| Personalkostnader   | -6 436                    | -6 211                    | -12 242                   | -12 741                   | -22 366                   |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar                              | -1 320                    | -1 111                    | -2 760                    | -2 296                    | -14 403                   |
| Övriga rörelsekostnader   | -667                      | -2 112                    | -669                      | -2 992                    | -6 689                    |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>24 863</b>             | <b>45 650</b>             | <b>14 545</b>             | <b>80 219</b>             | <b>76 541</b>             |
| Resultat från finansiella poster  | 10 037                    | -9 433                    | 5 180                     | -12 456                   | 83 720                    |
| Bokslutsdispositioner   | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         | -47 376                   |
| <b>Resultat före skatt</b>  | <b>34 900</b>             | <b>36 217</b>             | <b>19 725</b>             | <b>67 763</b>             | <b>112 885</b>            |
| Skatt på periodens resultat   | -5 840                    | -9 573                    | -2 455                    | -16 627                   | -6 123                    |
| <b>Periodens resultat *</b>   | <b>29 060</b>             | <b>26 644</b>             | <b>17 270</b>             | <b>51 136</b>             | <b>106 762 *</b>          |

Moderbolagets totalresultat överensstämmer med årets resultat.

| Moderbolagets balansräkning i sammandrag   | 2016-02-29       | 2015-02-28       | 2015-08-31       |
|--|------------------|------------------|------------------|
| <b>KSEK</b>  |                  |                  |                  |
| <b>TILLGÅNGAR</b>  |                  |                  |                  |
| <b>Anläggningstillgångar</b>   |                  |                  |                  |
| Materiella anläggningstillgångar   | 64 600           | 25 141           | 79 001           |
| Finansiella anläggningstillgångar  | 199 015          | 199 163          | 199 259          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>   | <b>263 615</b>   | <b>224 304</b>   | <b>278 260</b>   |
| <b>Omsättningstillgångar</b>   |                  |                  |                  |
| Lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande samt projekt under utveckling | 199 332          | 591 652          | 255 121          |
| Förskott till leverantörer   | 55 211           | 32 707           | 185 365          |
| Övriga rörelsefordringar   | 144 570          | 146 175          | 139 593          |
| Likvida medel  | 341 015          | 282 087          | 230 516          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>   | <b>740 128</b>   | <b>1 052 621</b> | <b>810 595</b>   |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>  | <b>1 003 743</b> | <b>1 276 925</b> | <b>1 088 855</b> |
| <b>KSEK</b>  |                  |                  |                  |
| <b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>  |                  |                  |                  |
| Eget kapital   | 417 477          | 631 010          | 437 566          |
| Obeskattade reserver   | 137 093          | 140 634          | 137 093          |
| Avsättningar   | 1 996            | 1 667            | 2 621            |
| Långfristiga skulder   | 52               | 10 726           | 393              |
| Kortfristiga skulder   | 447 125          | 492 888          | 511 182          |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>                                   | <b>1 003 743</b> | <b>1 276 925</b> | <b>1 088 855</b> |

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 20 april 2016  
Eolus Vind AB (publ)

Hans-Göran Stennert  
Ordförande

Jan Bengtsson  
Styrelseledamot

Fredrik Daveby  
Styrelseledamot

Sigrun Hjelmquist  
Styrelseledamot

Hans Johansson  
Styrelseledamot

Per Witalisson  
Verkställande direktör

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Eolus Vind AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande torsdagen den 21 april 2016 kl 08.30.

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

## Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Eolus Vind AB (publ) per 29 februari 2016 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 20 april 2016

PricewaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi

Auktoriserad revisor

## Finansiell kalender

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 balansomslutning.

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

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

**Periodens resultat** Resultat efter skatt.

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

## Kontaktinformation

**Per Witalisson, VD**

Telefon: +46 (0)10 – 199 88 02  
[per.witalisson@eolusvind.com](mailto: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](mailto:catharina.persson@eolusvind.com)

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