

Delårsrapport Q3 2026

1 juli – 30 september 2026

eolus®

Perioden i korthet

1 JULI – 30 SEPTEMBER 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 393 (200) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 112 (-87) MSEK. Resultat före skatt uppgick till 109 (-124) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 70 (-96) MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 2,89 (-3,87) SEK.
- Vid periodens utgång omfattade koncernens förvaltningsverksamhet 1 271 (1 186) MW.

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 1 036 (2 538) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 289 (3) MSEK. Resultat före skatt uppgick till 267 (-54) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 172 (-44) MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 7,09 (-1,78) SEK.
- Vid periodens utgång omfattade koncernens förvaltningsverksamhet 1 271 (1 186) MW.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- Den 16 juli meddelade regeringen sitt beslut att avslå elva ansökningar om havsbaserad vindkraft, däribland Eolus två projekt Västvind och Najaderna.
- Den 14 augusti meddelade Eolus att bolaget erhållit ytterligare cirka 25 MUSD i bruttointäkter för projektet Centennial Flats samt att prognosen för återstående bruttointäkter från projektet höjdes till cirka 12 MUSD. Samtliga förväntade bruttointäkter togs emot under perioden.
- Den 4 september meddelade Eolus att bolaget tecknat avtal för försäljning av ett amerikanskt sol- och batteriprojekt i mellanfas. Köpeskillingen beräknas uppgå till maximalt cirka 6,5 MUSD varav Eolus i samband med avtalets tecknande erhållit 2,0 MUSD. Återstående köpeskilling betalas till Eolus baserat på uppnådda milstolpar i projektet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Den 12 oktober utsågs valberedningen inför Eolus årsstämma den 20 maj 2027.

Nettoomsättning, Q3
393 MSEK

Rörelseresultat, Q3
112 MSEK

Resultat, Q3
70 MSEK

Resultat per aktie, Q3
2,89 SEK

”Stark position ger oss förutsättningar att spela på offensiv planhalva”

PER WITALISSON, VD



Antti Laukkanen, Country Manager Finland och Anna Schlasberg Wachtmeister, Head of Commercial i samtal vid Eolus personalkonferens i september 2026.

Koncernens resultat i korthet

MSEK	Enhet	Q3 2026	Q3 2025	9 månader 2026	9 månader 2025	Rullande 12 okt-sep	Helår 2025
Nettoomsättning	MSEK	**393**	200	1 036	2 538	2 409	3 911
Rörelseresultat	MSEK	**112**	-87	289	3	-25	-310
Resultat före skatt	MSEK	**109**	-124	267	-54	-89	-410
Periodens resultat	MSEK	**70**	-96	172	-44	-139	-356
Resultat per aktie före/efter utspädning*	SEK	**2,89**	-3,87	7,09	-1,78	-5,07	-13,92
Eget kapital per aktie*	SEK	**55,38**	59,05	55,38	59,05	55,38	46,09
Kassaflöde från den löpande verksamheten	MSEK	**290**	-265	493	819	1 457	1 783
Balansomslutning	MSEK	**2 307**	3 039	2 307	3 039	2 307	2 199
Nettoskuld - /nettokassa +*	MSEK	**530**	-942	530	-942	530	19
Orderstock per balansdagen	MSEK	**70**	348	70	348	70	254
Energianläggningar under byggnation	MW	**147**	470	147	470	147	282
Drifttagna och / eller överlämnade energianläggningar	MW	**450**	-	577	260	765	448
Projektportfölj	MW	**13 243**	25 363	13 243	25 363	13 243	15 820
Förvaltade energianläggningar	MW	**1 271**	1 186	1 271	1 186	1 271	1 274
Soliditet*	%	**63**	51	63	51	63	55
Avkastning på eget kapital efter skatt*	%	**neg**	20	neg	20	neg	neg

* för definition av alternativa finansiella nyckeltal se sidan 32.

63 %
Soliditet 2026-09-30

1 271
Förvaltade energi-anläggningar, MW

13 243
Total projektportfölj, MW 2026-09-30

Nu spelar vi på offensiv planhalva igen

Eolus levererar ett starkt tredje kvartal, drivet av slutbetalningar från Centennial Flats och ytterligare en projektförsäljning i USA. Med ett breddat erbjudande inom energilagring står vi åter redo att spela på offensiv planhalva.

För det tredje kvartalet uppgick Eolus nettoomsättning till 393 (200) MSEK med ett rörelseresultat på 112 (-87) MSEK. Erhållna delbetalningar från USA-projektet Centennial Flats var det viktigaste bidraget till resultat och kassaflöde, där ytterligare en amerikansk försäljning också bidrog till utfallet. Kostnaderna för perioden drevs i huvudsak av nedskrivningar av projekt under utveckling.

Centennial Flats levererade över förväntan och bidrog till starkt resultat

Under perioden mottog vi nya delbetalningar för projektet Centennial Flats i Arizona. Delbetalningarna gav en positiv påverkan på resultatet i tredje kvartalet om cirka 252 MSEK. Det innebär att vi tagit emot samtliga förväntade bruttobetalningar för projektet, totalt cirka 146 MUSD sedan försäljningen 2022. Det är i linje med vår uppdaterade prognos för projektet från augusti 2026.

I september gjorde vi ytterligare en försäljning av ett amerikanskt sol- och batteriprojekt med ett positivt resultatbidrag.

Under kvartalet gjorde vi nedskrivningar av projekt under utveckling om sammanlagt cirka 90 MSEK, varav den största enskilda nedskrivningen gällde havsvindprojektet Västvind på cirka 48 MSEK. Det landbaserade vindprojektet Timmele har tagits ur orderstocken efter en ny bedömning av projektets genomförbarhet.

En halv gigawatt energilager och framsteg i mogna projekt

Projektportföljen uppgick vid kvartalets slut till 13,2 GW. Att Västvind togs bort ur projektportföljen motverkades delvis av nya och ökade energilagringsprojekt i tidig och mellanfas i Sverige, Finland, Lettland och Polen om 592 MW. Nyttan av energilager som komplement till producerande enheter fortsätter öka på våra marknader. I USA påverkades portföljen av försäljningen av ett projekt och avslut av projekt i tidig fas.

Vårt polska projekt Trio utvecklas som en energipark bestående av vind, sol och batterier. Under perioden fortsatte arbetet med nätanslutningsansökningar och förberedelser inför en framtida kommersialisering.

I Pienava, Lettlands största vindkraftsprojekt under byggnation, är alla verk monterade och under kvartalet producerades de första kilowattimmarna under provdrift. Valpene (190 MW), nästa lettiska projekt i vår pipeline, närmar sig kommersialisering med möjligt tillägg av energilager.

I Sverige fortsätter teamet arbeta hårt med våra mogna projekt Ölme, Siggebohyttan och Marbäck. Det är starkt fokus på kommersiell optimering och addering av energilager för ytterligare värdelyft.

Den 16 juli meddelade den svenska regeringen avslag för elva ansökningar om havsbaserad vindkraft, däribland Eolus två projekt Västvind (1 000 MW) och Najaderna (1 700 MW). Eolus har med anledning av beslutet och noggrann analys skrivit ned värdet av Västvind till 0 SEK i det tredje kvartalet. Najaderna skrevs ned helt redan 2025. Därmed har Eolus inte längre någon post i balansräkningen eller projektportföljen som rör havsbaserad vindkraft.

Utbyggd vindkraft i Östersjön och Västerhavet är nödvändig för att nå långsiktiga nationella mål för konkurrenskraft, energi- och klimatpolitik. Trots det saknas idag både kommersiella och politiska förutsättningar för en utbyggnad. Men vi fortsätter bevaka området och står redo om och när förutsättningarna förändras.

På offensiv planhalva med stark position

Frågan om hur AI och datacenteretableringar påverkar elmarknaden fortsätter vara hett omdiskuterad. Eolus har varit en tidig PPA-partner till techjättar med ambitiösa klimatmål, som nu på allvar konkurrerar om tillgång på effekt i de nordiska elnäten. Googles 22-åriga pris- och leveranssäkringsavtal (PPA) med det finska kärnkraftverket Loviisa har sänt svallvågor genom den nordiska elmarknaden. AI-aktörerna har självförtroende nog att avtala om sin elanvändning på mycket lång sikt.

Traditionell industri har nåtts av budskapet om stigande elpriser. Vi märker att detta ger avtryck i uppjusterade långtidsprognoser och momentum i intresset för att prissäkra sin el på våra marknader. Det handlar ännu inte om någon rusning, men med låga gaslager, förhöjd riskpremie på fossil energi, kärnkraft på halvfart och en svagare hydrologisk balans börjar de nordeuropeiska spotpriserna också peka mot en ny, högre, generell prisnivå.

Vi ser också en gynnsam trend på leverantörssidan med konkurrenskraftig prisutveckling. Under hösten har både Vestas och Nordex dessutom presenterat nya turbinserier med högre effekt och kapacitetsfaktorer.

Behovet av förnybar energi fortsätter att växa, drivet av elektrifieringen, Europas strävan efter ökad energisjälvständighet och den



snabba utvecklingen inom AI och datacenter. Samtidigt skapar utmaningar som nätanslutningar, elpriser, tillståndsprocesser och lokal förankring ett behov av långsiktighet, flexibilitet, ständig optimering och nära samverkan.

De åtgärder vi har genomfört under det senaste året har stärkt Eolus position och ger oss nu förutsättningar att spela på offensiv planhalva och ta tillvara de möjligheter som skapas. Eolus har 35 års erfarenhet, en stark nettokassa och ett breddat erbjudande inom bland annat energilagring och energihubbar. Det gör att vi är ett motståndskraftigt bolag som står väl rustat att - baserat på disciplinerad kapitalallokering - leverera ansvarsfullt utvecklade och kommersiellt optimerade projekt som skapar hållbart värde för alla våra intressenter.

PER WITALISSON
VD

Hässleholm, november 2026

Eolus finansiella mål

Eolus affärsplan 2025–2027 innebär en starkare prioritering av teknologier och marknader och en ambition om att bli den ledande europeiska renodlade utvecklaren av förnybar energi.

Efter en period med stark tillväxt i megawatt balanserar bolaget nu om portföljtillväxten från fokus på volym till fokus på värde.

Baserat på affärsplanen kommunicerar Eolus nedanstående finansiella mål



Koncernens avkastning på eget kapital ska i genomsnitt överstiga 15 procent per verksamhetsår.

Eolus ska säkerställa en god värdetillväxt för dess aktieägare.



Eolus aktieutdelning ska över en längre period följa resultatet och motsvara 20–50 procent av koncernens vinst efter skatt. Utdelningen ska dock anpassas efter koncernens investeringsbehov och finansiella ställning.

Eolus ska säkerställa en effektiv kapitalstruktur i förhållande till verksamhetens utveckling och behov. Värdeåterföring till aktieägare sker i första hand genom aktieutdelning, men kapitalstrukturen kan även anpassas genom t.ex. värdeöverföring i form av aktieåterköpsprogram eller liknande.



Koncernens soliditet ska överstiga 30 procent.

Eolus ska värna aktieägarnas kapital och säkerställa flexibilitet och en beredskap över konjunkturcykler.

Nettoomsättning och resultat

1 JULI – 30 SEPTEMBER 2026

Nettoomsättningen uppgick till 393 (200) MSEK, vilket är en ökning med 193 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 112 (-87) MSEK, vilket är 199 MSEK bättre jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Under det tredje kvartalet har Eolus erhållit de slutliga betalningarna för projekt Centennial Flats som påverkat omsättningen med 360 MSEK och bidragit med hög marginal. Omsättning och resultat har även påverkats positivt av försäljningen av det amerikanska sol- och batteriprojektet i september. Inget projekt kvalificerar för successiv vinstavräkning utifrån färdigställandegrad. Generellt beror resultatet i en viss period på tidpunkten för enstaka transaktioner samt på successiv vinstavräkning för projekt under byggnation.

Som tidigare kommunicerats har det havsbaserade projektet Västvind fått avslag på sin tillståndsansökan. Efter analyser har Eolus beslutat att skriva ner projektets värde i koncernen med 48 MSEK till 0. Efter genomgång av amerikanska projektportföljen har värdet justerats ner med ca 40 MSEK på grund av ändrade marknadsförutsättningar för vissa projekt.

Periodens resultat visar på fortsatt kostnadsminskning i linje med kostnadsbesparingsprogrammet.

Resultat från finansiella poster uppgick till -3 MSEK jämfört med -38 MSEK motsvarande kvartal föregående år. Det finansiella resultatet påverkas av ränteintäkter från bank-tillgodohavanden, räntekostnader hänförliga till obligation samt positiva valutaeffekter. Resultat från finansiella poster motsvarande kvartal föregående år påverkades av räntekostnader hänförliga till obligation och byggfacilitet samt negativ påverkan av valutaomvärderingar.

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2026

Nettoomsättningen uppgick till 1 036 (2 538) MSEK, vilket är en minskning med 1 502 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 289 (3) MSEK, vilket är 286 MSEK högre jämfört med motsvarande period föregående år.

Under första kvartalet avyttrade Eolus det amerikanska batterilagringsprojektet Roccasecca. Försäljningen har påverkat omsättningen både genom erhållen köpeskilling för aktierna och ersättning för nedlagda kostnader. Totalt erhölls 602 MSEK som bidragit till en god marginal. För det tidigare avyttrade projektet Fageråsen har Eolus erhållit en förutbestämd tilläggs-köpeskilling eftersom köparen fattat investeringsbeslut. Resultatet från Fageråsen redovisas som Resultat från andelar i intresseföretag. För mer information se Not 3.

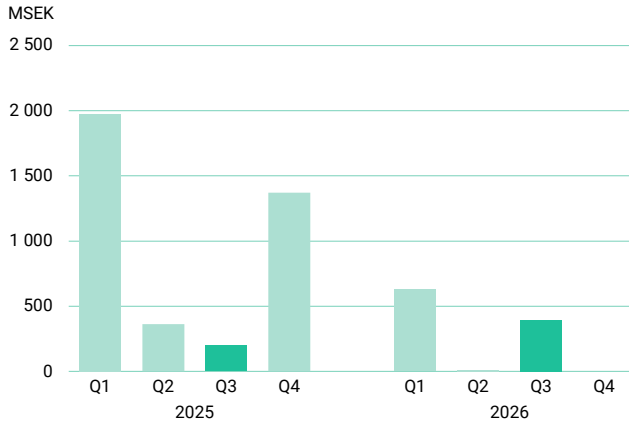
Under det andra kvartalet gjordes inga transaktioner och inget projekt kvalificerar för successiv vinstavräkning utifrån färdigställandegrad.

Under det tredje kvartalet har Eolus erhållit de slutliga betalningarna för projekt Centennial Flats som påverkat omsättning med 360 MSEK och bidragit med hög marginal. Omsättning och resultat har även påverkats positivt av försäljningen av det amerikanska sol- och batteriprojektet i september. Periodens resultat har påverkats negativt av nedskrivningar, varav havsbaserade projektet Västvind utgör ca 48 MSEK.

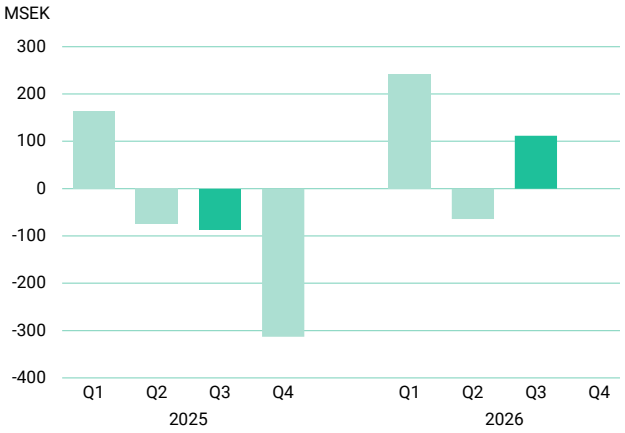
Periodens resultat visar på fortsatt kostnadsminskning i linje med kostnadsbesparingsprogrammet.

Resultat från finansiella poster uppgick till -22 MSEK jämfört med -57 MSEK motsvarande period föregående år.

NETTOOMSÄTTNING



RÖRELSERESULTAT



Nettoomsättning och resultat

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	9 månader 2026	9 månader 2025	Rullande 12 okt-sep	Helår 2025
Projektering	384	192	1 009	2 512	2 372	3 875
Drift och Förvaltning	10	9	30	28	40	38
Eliminering	-1	-2	-3	-2	-3	-2
Koncernen	**393**	**200**	**1 036**	**2 538**	**2 409**	**3 911**

RÖRELSERESULTAT

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	9 månader 2026	9 månader 2025	Rullande 12 okt-sep	Helår 2025
Projektering	108	-91	277	-6	-41	-323
Drift och Förvaltning	4	4	12	9	16	14
Koncernen	**112**	**-87**	**289**	**3**	**-25**	**-310**



Vindpark Boarp i Vaggeryd färdigställdes 2025 och har fyra verk och en produktion motsvarande ungefär 14 000 hushåll. Parken såldes till Mirova i december 2025.

Finansiell ställning

Finansiell ställning

Balansomslutningen påverkas kraftigt av storleken på pågående energianläggningsprojekt, och i vilket stadium dessa befinner sig, samt nyttjande av kreditfaciliteter. Eolus strävar efter kundfinansiering i takt med projektets färdigställande, vilket i detta fall innebär att energianläggningsprojekt under etablering blir kassaflödesneutrala.

Koncernens soliditet uppgick till 63 procent vid periodens utgång, att jämföra med 51 procent vid motsvarande tidpunkt föregående år.



Kassaflöde och likvida medel

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 290 MSEK jämfört med -265 MSEK motsvarande kvartal föregående år. Kassaflödet från löpande verksamheten kommer främst från slutbetalningar av Centennial Flats.

Från finansieringsverksamheten uppgick kassaflödet under kvartalet till -1 MSEK och är hänförligt till köp av aktier för årets aktiesparprogram. Motsvarande kvartal föregående år uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 161 MSEK.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 1 000 (54) MSEK, en ökning med 946 MSEK. Utöver likvida medel fanns outnyttjad checkkredit om 175 MSEK och outnyttjad byggfacilitet om 1 000 MSEK. Vid motsvarande tidpunkt föregående år fanns en checkkredit om 175 MSEK som utnyttjades med 3 MSEK och byggfacilitet som utnyttjades med 455 MSEK.

Projekt under etablering, Projekt under utveckling och Förskott till leverantörer

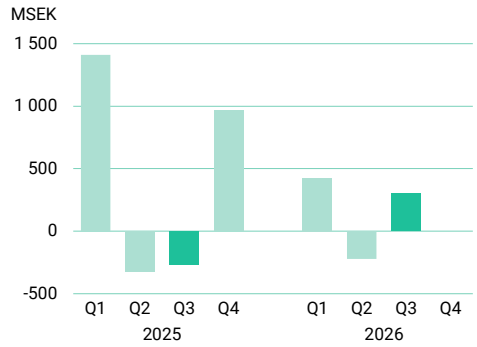
Projekt under etablering, Projekt under utveckling och Förskott till leverantörer uppgick sammanlagt vid kvartalets utgång till 1 039 (2 622) MSEK, vilket är en minskning med 1 583 MSEK. Föregående år påverkades posten av pågående byggnationer av Boarp, Dållebo och Fågelås.

Vid kvartalets utgång var projekt omfattande 147 (470) MW under etablering varav 0 (96) MW i Sverige, 147 (147) MW i Lettland och 0 (227) MW i USA. 147 MW av dessa byggs åt kund och påverkar ej balansposterna. Värdet av projekt under utveckling och energianläggningar under byggnation varierar kraftigt vid mättidpunkter dels beroende på antal megawatt under uppförande, dels i vilket stadium dessa befinner sig.

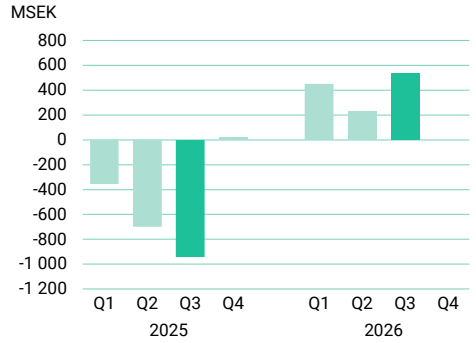
Skulder

Vid kvartalets utgång uppgick Eolus nettokassa till 530 MSEK att jämföra med en nettoskuld om 942 MSEK vid motsvarande tidpunkt föregående år.

KASSAFLÖDE, LÖPANDE VERKSAMHET



NETTOSKULD/-KASSA



Projektering

1 JULI – 30 SEPTEMBER 2026

Omsättning från projektering och försäljning av energianläggningar och projekträttigheter uppgick till 384 (192) MSEK. Omsättningen i enskilda kvartal och verksamhetsår påverkas av färdigställandegraden i pågående byggnationer samt överlämning av sålda projekt.

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2026

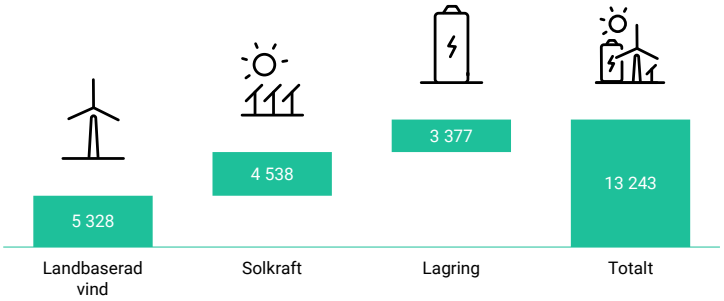
Omsättning från projektering och försäljning av energianläggningar och projekträttigheter uppgick till 1 009 (2 512) MSEK.

NYCKELTAL PROJEKTERING

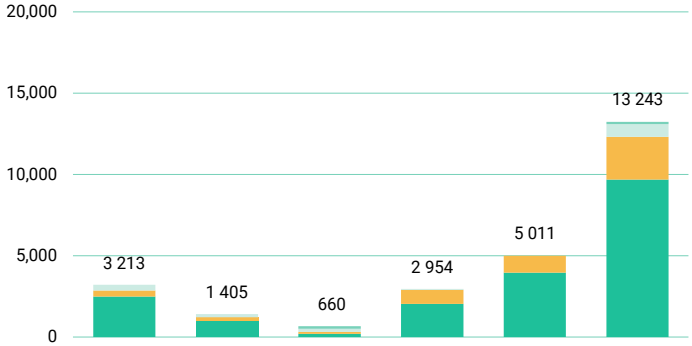
MSEK	Q3 2026	Q3 2025	9 månader 2026	9 månader 2025	Rullande 12 okt-sep	Helår 2025
Nettoomsättning	384	192	1 009	2 512	2 372	3 875
Övriga rörelseintäkter	0	2	2	40	3	40
Rörelseresultat	108	-91	277	-6	-41	-323



PROJEKTPORTFÖLJ PER TEKNIK 30 SEPTEMBER 2026, MW



PROJEKTPORTFÖLJ PER MARKNAD OCH UTVECKLINGSFAS 30 SEPTEMBER 2026, MW



	Sverige	Finland	Lettland	Polen	USA	Total
Etablering			147			147
Sen fas	351	188	190	53		782
Mellanfas	374	219	120	853	1 058	2 624
Tidig fas	2 488	998	203	2 048	3 953	9 690
Totalt	**3 213**	**1 405**	**660**	**2 954**	**5 011**	**13 243**

För definitioner av utvecklingsfaser, se sidan 33

Projektering

Projektportfölj

Eolus framgång som utvecklare av förnybara energiprojekt är beroende av tillgång till en högkvalitativ projektportfölj som utvecklas och optimeras över tid. Projektportföljen består av egenutvecklade och förvärvade vind-, sol- och lagringsprojekt i olika faser. Eolus samarbetar också med andra aktörer i projektutvecklingen.

Eolus projektportfölj minskade under kvartalet med 1 554 MW till totalt 13 243 MW. Nettoutfallet berodde i huvudsak på nedskrivningen av det havsbaserade vindkraftsprojektet Västvind (1 000 MW), försäljning av ett amerikanskt projekt samt avslut av projekt i tidig fas.

Utveckling och optimering av projekt sker under lång tid. Därför är prioritering och optimering av de viktigaste projekten i den totala projektportföljen nyckelaktiviteter för Eolus.

All projektutveckling sker normalt sett på Eolus egen risk. Även om vi har väl utvecklade processer för projektutveckling, kommer en viss andel av projekten inte realiseras på grund av marknadsmässiga eller tillståndsrelaterade faktorer.

Eolus arbetar intensivt med att utveckla och realisera nya projekt inom vindkraft, solkraft och energilagring på samtliga våra marknader. Hybridprojekt och energihubbar med kombinationer av flera teknikslag blir allt viktigare för att kunna balansera produktion och nyttja elnätsanslutningar mer effektivt. Eolus har realiserat kombinerade sol- och batterilagerprojekt och fristående batterilagerprojekt i USA, men i Europa är fokus främst att inkludera lagringsmöjligheter i sol- och vindprojekt.

Eolus betraktar landbaserad vindkraft och batterilager som bolagets kärnteknologier.

Eolus portfölj innehöll fram till tredje kvartalet ett projekt inom havsbaserad vindkraft, Västvind, utanför Göteborg och Öckerö på Sveriges västkust. Projektet fick i juli 2026 avslag på sin ansökan om tillstånd. Eolus beslutade efter analys att skriva ned värdet av Västvind och ta bort projektet från portföljen.

Projekt i sen utvecklingsfas eller försäljningsfas

Eolus redovisar löpande status på projekt som befinner sig i sen utvecklingsfas eller försäljningsfas. Dessa projekt är de som vi för närvarande bedömer har störst potential att få nödvändiga tillstånd och där försäljnings-process påbörjats eller kommer att påbörjas inom en snar framtid.

Projekt som befinner sig i tidig fas (innan tillståndsansökan) eller i mellanfas (innan tillstånd beviljats i första instans), redovisas i regel i aggregerad form. En sammanställning omfattande projekt på alla marknader och inom alla tekniker finns på sidan 9.



Vindpark Dållebo i Ulricehamns kommun omfattar fyra verk om totalt 18 MW. På uppdrag av ägaren Mirova utvecklar Eolus nu batterilager för såväl Dållebo som vindparkerna Fågelås och Boarp.

Projektering

Orderstock

Vid periodens utgång uppgick orderstocken till 70 (348) MSEK. Orderstocken består av tecknade kundkontrakt och justeras med successivt vinstavräknade projekt samt avyttrade projekt. Under det tredje kvartalet minskade orderstocken till följd av slutbetalningar avseende Centennial Flats samt justerades orderstocken ned med projekt Timmele (8 MW). Projektet anses inte längre genomförbart.



Akram Kaadi och Gatis Pocs, båda Project Manager Construction hos Eolus vid Pienava i Lettland. Eolus sålde projekt Pienava till Latvenergo 2025 och projektleder byggnationen för kund. Pienava är Lettlands hittills största vindprojekt och Eolus första i landet.

ENERGIANLÄGGNINGAR UNDER ETABLERING 30 SEPTEMBER 2026

Namn	Stad	Land	Elområde	Teknik	Effekt, MW	Beräknad årsproduktion	Planerad driftsättning	Färdigställandegrad
Pienava	Tukums	Lettland		Landbaserad vindkraft	147	475	2027	*
Summa					**147**	**475**		

* Projekt Pienava vinstavräknas efter uppnådda förutbestämda delmål samt projektledningstjänster i takt med utförandet.

Drift och förvaltning

1 JULI – 30 SEPTEMBER 2026

Omsättningen från drift och förvaltning av vindkraftsanläggningar uppgick till 10 (9) MSEK.

Vid periodens utgång hade Eolus drift- och förvaltningsuppdrag för kunders räkning på totalt 1 271 (1 186) MW.

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2026

Omsättningen från drift och förvaltning av vindkraftsanläggningar uppgick till 30 (28) MSEK.



NYCKELTAL DRIFT OCH FÖRVALTNING

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	9 månader 2026	9 månader 2025	Rullande 12 okt-sep	Helår 2025
Nettoomsättning	10	9	30	28	40	38
Övriga rörelseintäkter	1	1	4	5	8	9
Rörelseresultat	4	4	12	9	16	14
Förvaltade verk, MW	1 271	1 186	1 271	1 186	1 271	1 274

Övrig information

Moderbolaget

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 8 (10) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -31 (-45) MSEK och periodens resultat till -31 (-60) MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens utgång till 757 MSEK att jämföra med 3 MSEK vid motsvarande tidpunkt föregående år. Moderbolagets soliditet uppgick till 51 procent jämfört med 59 procent föregående år.

Redovisningsprinciper

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



Anastasija Treimane och Ralfs Vēveris är projektledare hos Eolus Baltics

Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolaget Eolus AB tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

De redovisningsprinciper som tillämpas för verksamhetsåret 2026 överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av årsredovisningen för verksamhetsåret 2025. Inga ytterligare nya redovisningsprinciper gällande från 1 januari 2026 har väsentligen påverkat koncernen.

IFRS 18 träder i kraft den 1 januari 2027 med retroaktiv tillämpning. Standarden kommer inte att påverka redovisningen eller värderingen av poster i de finansiella rapporterna.

Eolus har gjort en detaljerad bedömning för att fastställa lämplig klassificering av poster för att säkerställa att delsumman för rörelseresultatet uppfyller kraven i IFRS 18. Eolus förväntar sig förändringar i detta avseende, till följd av omklassificering av valutakursvinster och -förluster samt vissa finansiella kostnader inom den löpande verksamheten samt omklassificering av resultat från intresseföretag som en del av en ny delsumma Resultat från investeringar. Det förväntas också att kassaflödesanalysen kommer att påverkas, eftersom mottagna räntor och utdelningar samt betalda finansieringskostnader måste presenteras i samma kategori.

Implementeringen av den nya standarden har påbörjats. Eolus jämförelsetal 2026 tas fram löpande under året. Eolus kommer att rapportera enligt IFRS 18 första gången den 31 mars 2027. Vid varje efterföljande rapporteringsperiod kommer koncernen att ge en uppdatering om framstegen mot övergången till IFRS 18.

Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sidorna 79–81 i Eolus årsredovisning för 2025. Under perioden är den makroekonomiska osäkerheten fortsatt förhöjd på grund av avbrott i produktion och leveranser av olja, naturgas och andra fossila energiprodukter i samband med krigshandlingar i Persiska viken. Osäkerheten kan bidra till att kunder fördröjer investeringsbeslut och i förlängningen en risk att Eolus försäljningar tar längre tid än förutsett. Att driva projektutveckling medför legala risker. Inga andra väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har identifierats under den senaste perioden. På balansdagen hade moderbolaget inga utestående valutaterminer. Vid motsvarande tidpunkt föregående år fanns inga utestående terminskontrakt.

Personal

Per den 30 september 2026 uppgick antalet anställda till 80 (110).

Eolusaktien

Eolus B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm. Mellan den 1 juli och den 30 september 2026 omsattes 2 750 276 aktier till kurser mellan 35,95 och 53,50 SEK, med ett volymviktat medelpris på 44,46 SEK. Senaste betalkurs vid periodens sista handelsdag 30 september var 49,20 SEK.

Årsstämman 6 maj 2026 fattade beslut om att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av bolagets egna B-aktier. Eolus har under perioden utnyttjat bemyndigandet för återköp av 21 900 B-aktier avseende aktiesparprogram 2026.

Årsredovisning

Eolus Års- och hållbarhetsredovisning för 2025 offentliggjordes den 31 mars 2026 och kan laddas ner via www.eolus.com/investerare/finansiella-rapporter/.

Utdelning

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

Mot bakgrund av resultatet för 2025 och vissa begränsningar avseende utdelning i bolagets obligationsvillkor beslöt årsstämman den 6 maj 2026 att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2025.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har skett under perioden.

Hållbarhet

Eolus hållbarhetsarbete styrs av en hållbarhetsstrategi för perioden fram till 2040. Strategin är integrerad i affärsstrategin för 2025–2027 och beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen för 2025.

Rapportering, regelverk och styrning

Under kvartalet har en ny intressentdialog genomförts i syfte att samla in uppdaterad information om vilka förväntningar olika intressenter har på Eolus hållbarhetsarbete och -rapportering. Grupper som intervjuats är kunder, aktieägare, finansiärer, markägare och styrelse. Baserat på bland annat dessa kommer vi under fjärde kvartalet att uppdatera Eolus dubbla väsentlighetsbedömning och fastställa ambitionsnivå och struktur för hållbarhetsrapportering för 2026 och framåt.

Klimat och cirkularitet
Mål: Nettonoll utsläpp av växthusgaser i Eolus verksamhet och värdekedja 2040.

De största utsläppskällorna för Eolus sker i värdekedjan, i form av utsläpp kopplade till tillverkning och installation av vindkraftverk och andra energianläggningar samt den förändrade markanvändningen. Vi designar sedan länge projekten för att minimera markanvändningen i form av hårdgjorda ytor och vägar. Vid upphandling utvärderar vi kontinuerligt lågutsläppande alternativ men vi är beroende av teknikutveckling och kommersiell gångbarhet för fossilfritt stål och andra material.

Idag kan runt 90 procent av materialet i ett vindkraftverk återvinnas. Mest utmanande är uttjänta blad men framsteg sker och man har bland annat testat användning i cementtillverkning och återbruk som byggmaterial, exempelvis i fasaden på ett parkeringshus. Samtidigt testar Stena Recycling och Vestas framgångsrikt en kemisk metod som separerar epoxi från kol- och glasfiber så att materialen kan återvinnas.

Stärkt biologisk mångfald
Mål: Nettopositiv påverkan på den biologiska mångfalden 2030.

Parallellt med att utvärdera mätmetoder för biologisk mångfald arbetar Eolus med att planera och genomföra faktiska insatser. Vi planerar redan i utvecklingsskedet för initiativ som ska skydda och stärka den biologiska mångfalden i projektområdet. Vi samarbetar också med ägare av vindparker som Eolus förvaltar. Under kvartalet har en ägare exempelvis beslutat att göra en insats mot invasiva arter i en vindpark, efter rekommendation från Eolus. Dialog pågår också med andra ägare kring samarbeten i vindparker i drift.

Under kvartalet fick vi se de första resultaten från projektet Nature Gift to Finland som Eolus och ett flertal andra branschaktörer deltar i, där två torvmarksområden om totalt 75 hektar restaurerats.

Samhällsengagemang
Mål: Eolus är den föredragna aktören för utveckling av förnybar energi i lokala samhällen 2030.

Eolus samhällsengagemang pågår ständigt i alla våra marknader. Flera nya samarbeten med lokala föreningar i projektområden inleddes i exempelvis Sverige och Finland. En viktig del i vårt samhällsengagemang är också att delta i den offentliga debatten om förnybar energi, vilket vi under kvartalet gjort både genom medverkan i panelsamtal och kampanjer



I september höll Eolus sin årliga personalkonferens, denna gång i Malmö.

organiserade av branschorganisationer i flera länder. Kontakter med nationella beslutsfattare är viktiga för att påverka förutsättningarna för utveckling av nya energiprojekt. I Lettland träffade exempelvis vår landschef Inga Abolina premiärministern för ett samtal om förnybar energi och dess betydelse inte bara för energiomställning och försörjningstrygghet utan också för ekonomisk tillväxt, investeringar och Lettlands självständighet.

Eolus som arbetsgivare

I september hölls Eolus årliga personalkonferens. Stort fokus låg på externa perspektiv på energiomställningen med inbjudna experter från stora elförbrukande verksamheter, projektinvesterare och forskningsvärlden.

Hållbar värdekedja framåt

I International Responsible Business Conducts (IRBC) årliga bedömning av Eolus förbättrades resultatet något jämfört med året innan och vi



Runt 90 procent av materialet i ett vindkraftverk kan återvinnas. Uttjänta blad är den största återstående utmaningen för att nå full cirkularitet.

tog steget upp till avancerad nivå, att jämföra med förra årets medelnivå. Detta beror bland annat på att vi fortsatt stärka styrning och uppföljning.

Arbetet med utveckling av processer för leverantörsgranskning och -uppföljning fortsätter med ytterligare insatser. Vi arbetar också med att utveckla processen för hur överträdelser av uppförandekoden och andra styrande dokument ska utredas, hanteras och följas upp genom lämpliga avhjälpande åtgärder.

Läs mer om Eolus hållbarhetsarbete och hållbarhetsstrategi på www.eolus.com/hallbarhet/

Tema

Pris- och leveranssäkringsavtal möjliggör investeringen



Cecilia Bergman, Head of Power Markets & PPA at Eolus

Pris- och leveranssäkringsavtal, så kallade Power Purchase Agreements (PPA), är ett viktigt verktyg som möjliggör utbyggnad av ny kraftproduktion genom att säkra en andel av dess framtida intäkter. Ett PPA minskar därmed risken för köpare av de energiparker som Eolus utvecklar och förenklar projektfinansiering. För stora elförbrukare som köper PPA och därmed hjälper till att tillföra ny ("additionell") kraftproduktion till marknaden, ger avtalen samtidigt ett mer förutsägbart elpris över tid och hjälper till att uppnå hållbarhetsmål.

— Ett PPA minskar projektets exponering mot framtida elpriser och gör kassaflödena mer förutsägbara. För Eolus som projektutvecklare kan avtalet därmed vara det som gör att projektet är möjligt att finansiera och sälja, säger Cecilia Bergman, Head of Power Markets & PPA på Eolus.

Avtal stärker projektets finansieringsbarhet

Elproduktionen från en viss vind- eller solpark kan uppskattas med hög säkerhet över längre tidsperioder. Däremot är tillgång och efterfrågan från timme-till-timme eller år-till-år mycket svårare att förutse. Detta innebär en osäkerhet för både säljare och köpare av el. Säljaren kan inte vara helt säker på hur stor omsättningen blir en viss period och köparen kan inte vara helt säker på elkostnaden.
— Ett vanligt verktyg för att hantera denna osäkerhet är ett pris- och leveranssäkringsavtal (PPA) som reglerar villkor för pris, volym, leveransprofil och ursprungsgarantier. För projektägaren kan avtalet minska exponeringen mot framtida förändringar i elpriser och göra kassaflödena mer förutsägbara. Det kan underlätta lånefinansiering och attrahera investerare med lägre riskaptit. Elköparen får dels större förutsägbarhet i kostnaderna, dels möjlighet att bidra till att göra förnybar elproduktion finansieringsbar, förklarar Cecilia Bergman.

Riskerna fördelas och förändras

Ett PPA tar inte bort risken utan fördelar risker mellan parterna. Avtalets värde beror bland annat på köparens kreditvärdighet, avtalstiden och prisberäkningsregler. Det beror också på vem som ansvarar för avvikelser mellan avtalad och faktisk produktion.

Profilrisk handlar om att säljarens produktion och köparens konsumtion inte sammanfaller i tid och att elpriserna varierar mellan dessa tidpunkter. Hanteringen av denna risk har blivit viktigare i takt med att andelen förnybar elproduktion vuxit. När tillgången på vind och sol är hög sjunker elpriserna, ibland till negativa nivåer. När tillgången är låg kan priserna i stället bli mycket höga. När avvikelsen mellan produktion och konsumtion är stor ökar parternas kostnader för att jämna ut skillnaden.

Sätt att hantera profilrisk i ett PPA

Pay-as-produced
Köparen betalar ett fast pris per kWh för den el som faktiskt produceras och hanterar skillnaden gentemot egen elanvändning. Volym- och profilrisken ligger i huvudsak hos köparen.

Baseload
Säljaren garanterar en viss volym till ett visst pris varje timme oavsett faktisk produktion. Vid produktionsunderskott köper säljaren in volymen på marknaden. Volym- och profilrisken ligger i huvudsak hos säljaren.

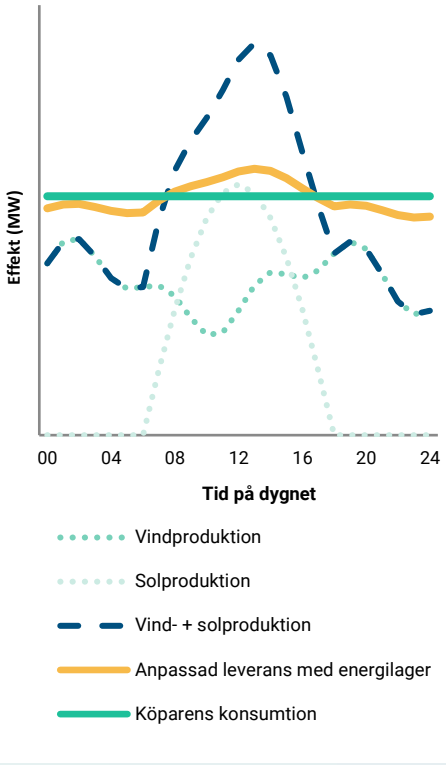
Hybridisering gör projekt mer flexibla

Kombinationer av vind och sol kan ge en jämnare profil eftersom kraftslagen producerar vid olika tillfällen. Lägger man dessutom till ett batterilager kan man flytta leveransen från timmar med överskott till timmar med underskott. Det kan ge projektet en bättre realiserad elprisnivå ("capture price"), och högre värde för både producent och konsument.

Nya behov och avtalsformer

Både datacenter och basindustrin har behov av jämn effekt de flesta av dygnets timmar, oavsett tillgång på vind och sol. Det är här batterilager tillför värde. Nya avtalsformer börjar växa fram för att utnyttja möjligheterna.
— Vi ser redan att marknaden för lagring ökar genom så kallade Flexibility Purchase Agreements (FPA). Ett FPA ger batteriet ett upplägg för framtida intäkter antingen som ett fastpris per MW och år (tolling) eller som ett golvpris (fast lågnivå) med vinstdelning för all intäkt utöver golvpriset. Detta skapar nya möjligheter för Eolus att optimera projektvärde utifrån elkundernas behov av både förnybar elleverans och flexibilitet, avslutar Cecilia Bergman.

Från väderberoende till konsumtionsanpassad profil



Figuren ger ett exempel på hur vindkraft, solkraft och energilager kan kombineras för att skapa en jämnare leveransprofil anpassad till kundens behov.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG KONCERNEN

MSEK	Not	Q3 2026	Q3 2025	9 månader 2026	9 månader 2025	Rullande 12 okt-sep	Helår 2025
Nettoomsättning	1,2	393	200	1 036	2 538	2 409	3 911
Övriga rörelseintäkter		1	3	6	44	11	49
		394	202	1 043	2 582	2 419	3 959
Rörelsens kostnader							
Kostnader för varor och projektering		-216	-225	-573	-2 319	-2 165	-3 911
Övriga externa kostnader		-40	-39	-116	-124	-178	-186
Personalkostnader		-23	-25	-82	-109	-113	-139
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar		-2	-3	-8	-8	-10	-11
Resultat från andelar i intresseföretag	3	-	4	27	4	30	8
Övriga rörelsekostnader		-0	-2	-1	-22	-8	-29
Rörelseresultat		**112**	**-87**	**289**	**3**	**-25**	**-310**
Resultat från finansiella poster		-3	-38	-22	-57	-65	-100
Resultat före skatt		**109**	**-124**	**267**	**-54**	**-89**	**-410**
Skatt på periodens resultat		-39	28	-94	9	-50	53
Periodens resultat		**70**	**-96**	**172**	**-44**	**-139**	**-356**
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		72	-96	176	-44	-126	-346
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-2	-0	-4	-0	-14	-10
Periodens resultat		**70**	**-96**	**172**	**-44**	**-139**	**-356**
Utestående/genomsnittligt antal aktier (tusental)		24 822	24 843	24 822	24 843	24 822	24 843
Resultat per aktie (SEK) före/efter utspädning		2,89	-3,87	7,09	-1,78	-5,07	-13,92

RAPPORT I SAMMANDRAG TOTALRESULTAT KONCERNEN

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	9 månader 2026	9 månader 2025	Rullande 12 okt-sep	Helår 2025
Periodens resultat	70	-96	172	-44	-139	-356
Övrigt totalresultat						
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning						
Omräkningsdifferens	22	-7	54	-104	31	-128
Skatt hänförlig till poster som kan omföras i resultatet	1	-0	2	3	4	4
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	**24**	**-7**	**57**	**-102**	**34**	**-124**
Periodens totalresultat	**93**	**-103**	**229**	**-146**	**-105**	**-480**
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	94	-102	229	-142	-93	-464
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-0	-1	0	-3	-12	-15
Periodens totalresultat	**93**	**-103**	**229**	**-146**	**-105**	**-480**

RAPPORT I SAMMANDRAG ÖVER FINANSIELL STÄLLNING KONCERNEN

MSEK	Not	30 sep 2026	30 sep 2025	Helår 2025
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		37	39	36
Innehav i intresseföretag		-	4	4
Uppskjutna skattefordringar		62	29	70
Övriga finansiella tillgångar	6	1	1	1
Summa anläggningstillgångar		**100**	**73**	**111**
Omsättningstillgångar				
Projekt under etablering		-	879	205
Projekt under utveckling		1 013	1 147	947
Förskott till leverantörer		26	597	106
Kundfordringar	6	7	41	19
Aktuella skattefordringar		5	21	1
Övriga kortfristiga fordringar		38	108	143
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		117	120	111
Likvida medel	6	1 000	54	557
Summa omsättningstillgångar		**2 207**	**2 967**	**2 089**
SUMMA TILLGÅNGAR		**2 307**	**3 039**	**2 199**

MSEK	Not	30 sep 2026	30 sep 2025	Helår 2025
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till Eolus aktieägare		1 374	1 467	1 145
Innehav utan bestämmande inflytande		71	82	71
Summa eget kapital		**1 445**	**1 549**	**1 215**
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	6	11	11	8
Obligationslån	6	471	537	538
Långfristiga avsättningar		0	0	0
Uppskjutna skatteskulder		2	2	0
Övriga långfristiga skulder		29	38	36
Summa långfristiga skulder		**513**	**588**	**583**
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	6	8	467	8
Leverantörsskulder	6	100	258	255
Aktuella skatteskulder		64	20	2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	148	103	106
Förskott från kunder		-	10	10
Övriga kortfristiga skulder		29	44	21
Summa kortfristiga skulder		**349**	**902**	**401**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**2 307**	**3 039**	**2 199**

RAPPORT I SAMMANDRAG ÖVER KASSAFLÖDEN KONCERNEN

MSEK	Not	Q3 2026	Q3 2025	9 månader 2026	9 månader 2025	Rullande 12 okt-sep	Helår 2025
Löpande verksamhet							
Rörelseresultat		112	-87	289	3	-25	-310
Justering för icke kassaflödespåverkande poster	7	100	5	163	11	394	243
		212	**-81**	**452**	**14**	**370**	**-67**
Erhållen ränta		4	6	11	8	16	14
Erlagd ränta		-19	-24	-53	-51	-81	-79
Betald inkomstskatt		-19	23	-34	-36	-28	-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**179**	**-76**	**376**	**-64**	**277**	**-163**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		111	-190	117	883	1 180	1 946
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**290**	**-265**	**493**	**819**	**1 457**	**1 783**
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-1	-1	-1	-1	-2	-3
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		1	0	1	1	2	2
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		-	7	-	7	38	45
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-0**	**6**	**0**	**6**	**38**	**44**
Upptagna lån		-	462	-0	1 412	284	1 696
Amortering lån		-0	-300	-74	-2 501	-820	-3 247
Inköp egna aktier		-1	-1	-1	-1	-1	-1
Utbetald utdelning		-	-	-	-19	-37	-56
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande		0	1	0	6	1	7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-1**	**161**	**-75**	**-1 103**	**-573**	**-1 601**
Periodens kassaflöde		**289**	**-99**	**418**	**-279**	**922**	**226**
Likvida medel vid periodens början		706	152	557	356	54	356
Valutakursdifferens i likvida medel		5	0	26	-24	25	-25
Likvida medel vid periodens slut		**1 000**	**54**	**1 000**	**54**	**1 000**	**557**

RAPPORT I SAMMANDRAG ÖVER FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övrigt kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa Eolus aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Per 1 januari 2025	**25**	**191**	**-1**	**91**	**1 361**	**1 666**	**79**	**1 745**
Periodens resultat					-44	-44	-0	-44
Övrigt totalresultat				-98		-98	-3	-102
Summa totalresultat				**-98**	**-44**	**-142**	**-3**	**-147**
Förvärv av egna aktier			-1			-1		-1
Utdelning					-56	-56		-56
Kapitaltillskott från ägare utan bestämmande inflytande							6	6
Per 30 september 2025	**25**	**191**	**-2**	**-7**	**1 261**	**1 466**	**82**	**1 549**
Periodens resultat					-302	-302	-10	-312
Övrigt totalresultat				-20		-20	-1	-22
Summa totalresultat				**-20**	**-302**	**-322**	**-11**	**-334**
Transaktioner med aktieägare								
Kapitaltillskott från ägare utan bestämmande inflytande						-	1	1
Per 31 december 2025	**25**	**191**	**-2**	**-28**	**959**	**1 145**	**71**	**1 215**
Per 1 januari 2026	**25**	**191**	**-2**	**-28**	**959**	**1 145**	**71**	**1 215**
Periodens resultat					176	176	-4	172
Övrigt totalresultat				53		53	4	57
Summa totalresultat				**53**	**176**	**229**	**-0**	**229**
Transaktioner med aktieägare								
Förvärv av egna aktier			0			0		0
Kapitaltillskott från ägare utan bestämmande inflytande						-	0	0
Per 30 september 2026	**25**	**191**	**-2**	**26**	**1 135**	**1 374**	**71**	**1 445**

Noter

NOT 1. SEGMENTSINFORMATION

Q3 2026 MSEK	Projektering	Drift och förvaltning	Gemensamt, elimineringar	Koncern
Nettoomsättning per geografisk marknad				
Sverige	3	10	-1	12
Lettland	2	-	-	2
USA	380	-	-	380
Total nettoomsättning	**384**	**10**	**-1**	**393**
Övriga rörelseintäkter	0	1	-	1
Kostnader	-277	-6	1	-282
- varav avskrivningar	(-2)	(-0)	-	(-2)
Segmentets rörelseresultat	**108**	**4**	**-**	**112**
Resultat från finansiella poster				-3
Resultat före skatt				**109**
Skatt på periodens resultat				-39
Periodens resultat				**70**

Q3 2025 MSEK	Projektering	Drift och förvaltning	Gemensamt, elimineringar	Koncern
Nettoomsättning per geografisk marknad				
Sverige	8	9	-2	16
Lettland	2	-	-	2
USA	182	-	-	182
Total nettoomsättning	**192**	**9**	**-2**	**200**
Övriga rörelseintäkter	2	1	-0	3
Kostnader	-285	-6	2	-289
- varav avskrivningar	(-3)	(-0)	-	(-3)
Segmentets rörelseresultat	**-91**	**4**	**-**	**-87**
Resultat från finansiella poster				-38
Resultat före skatt				**-124**
Skatt på periodens resultat				28
Periodens resultat				**-96**

Segmentens tillgångar	Projektering	Drift och förvaltning	Gemensamt, elimineringar	Koncern
Per 30 sep 2026	1 233	24	1 050	2 307
Per 30 sep 2025	2 782	17	240	3 039

Q1-Q3 2026 MSEK	Projektering	Drift och förvaltning	Gemensamt, elimineringar	Koncern
Nettoomsättning per geografisk marknad				
Sverige	21	30	-3	48
Lettland	5	-	-	5
USA	984	-	-	984
Total nettoomsättning	**1 009**	**30**	**-3**	**1 036**
Övriga rörelseintäkter	2	4	-	6
Kostnader	-734	-22	3	-754
- varav avskrivningar	(-8)	(-0)	-	(-8)
Segmentets rörelseresultat	**277**	**12**	**-**	**289**
Resultat från finansiella poster				-22
Resultat före skatt				**267**
Skatt på periodens resultat				-94
Periodens resultat				**172**

Q1-Q3 2025 MSEK	Projektering	Drift och förvaltning	Gemensamt, elimineringar	Koncern
Nettoomsättning per geografisk marknad				
Sverige	80	27	-2	104
Lettland	141	-	-	141
USA	2 291	2	-	2 292
Total nettoomsättning	**2 512**	**28**	**-2**	**2 538**
Övriga rörelseintäkter	40	5	-0	44
Kostnader	-2 557	-24	2	-2 579
- varav avskrivningar	(-8)	(-0)	-	(-8)
Segmentets rörelseresultat	**-6**	**9**	**0**	**3**
Resultat från finansiella poster				-57
Resultat före skatt				**-54**
Skatt på periodens resultat				9
Periodens resultat				**-44**

NOT 2. TIDPUNKT FÖR INTÄKTSREDOVISNING

Q3 2026 MSEK	Projektering	Drift och förvaltning	Koncern
Över tid (successivt)	-	10	10
Vid en tidpunkt	383	-	383
Nettoomsättning externa kunder	**383**	**10**	**393**

Q3 2025 MSEK	Projektering	Drift och förvaltning	Koncern
Över tid (successivt)	149	9	158
Vid en tidpunkt	41	-	41
Nettoomsättning externa kunder	**190**	**9**	**200**

Q1-Q3 2026 MSEK	Projektering	Drift och förvaltning	Koncern
Över tid (successivt)	-	30	30
Vid en tidpunkt	1 006	-	1 006
Nettoomsättning externa kunder	**1 006**	**30**	**1 036**

Q1-Q3 2025 MSEK	Projektering	Drift och förvaltning	Koncern
Över tid (successivt)	2 255	28	2 283
Vid en tidpunkt	255	-	255
Nettoomsättning externa kunder	**2 510**	**28**	**2 538**

NOT 3. RESULTAT FRÅN INTRESSEFÖRETAG

Koncernen, MSEK	Q3 2026	Q3 2025	9 månader 2026	9 månader 2025	Rullande 12 okt-sep	Helår 2025
Resultat från försäljning av intresseföretag	-	-	31	-	31	-
Utdelning från intresseföretag	-	4	-	4	1	5
Övriga resultat från intresseföretag	-	0	-4	0	-2	3
Summa	**-**	**4**	**27**	**4**	**30**	**8**

NOT 4. NETTOSKULD / NETTOKASSA

Koncernen, MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025
Likvida medel	1 000	54
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	-11	-11
Varav Långfristiga leasingskulder	11	11
Obligationslån	-471	-537
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	-8	-467
Varav Kortfristiga leasingskulder	8	8
Nettoskuld - /nettokassa +	**530**	**-942**

NOT 5. STÄLLDA SÄKERHETER

Ställda säkerheter uppgår till 825 (825) MSEK.

NOT 6. FINANSIELLA INSTRUMENT – UPPLYSNINGAR OM VERKLIGT VÄRDE PER KLASS

Koncernen 30 sep 2026, MSEK	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå
Tillgångar i balansräkningen			
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Andra långfristiga värdepapper	1	1	2
Lånefordringar och kundfordringar			
Likvida medel	1 000	1 000	2
Kundfordringar	7	7	2
Skulder i balansräkningen			
Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Räntebärande skulder	490	490	2
Leverantörsskulder	100	100	2
Upplupna räntekostnader	5	5	2

Koncernen 30 sep 2025, MSEK	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå
Tillgångar i balansräkningen			
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Andra långfristiga värdepapper	1	1	2
Lånefordringar och kundfordringar			
Likvida medel	54	54	2
Kundfordringar	41	41	2
Skulder i balansräkningen			
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Räntebärande skulder	1 015	1 015	2
Leverantörsskulder	258	258	2
Upplupna räntekostnader	2	2	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.

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 kontraktsperioden.

Övriga finansiella tillgångar och skulder

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

NOT 7. EJ KASSAFLÖDESPÅVERKANDE POSTER

Koncernen, MSEK	Q3 2026	Q3 2025	9 månader 2026	9 månader 2025	Rullande 12 okt-sep	Helår 2025
Ej kassaflödespåverkande poster						
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	2	3	8	8	10	11
Nedskrivningar projekt under utveckling	90	1	133	4	370	242
Orealiserade valutakursdifferenser	9	1	23	-2	14	-11
Värdering av derivat till verkligt värde	-	-	-	1	-	1
Resultat i intresseföretag	-	-	0	-	0	0
Summa	**100**	**5**	**163**	**11**	**394**	**243**

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	9 månader 2026	9 månader 2025	Rullande 12 okt-sep	Helår 2025
Nettoomsättning	8	10	28	44	45	61
Förändring av pågående arbete och projekt under utveckling	-30	-2	-28	-1	-56	-29
Aktiverat arbete för egen räkning	3	4	10	17	15	22
Övriga rörelseintäkter	0	1	1	2	1	2
	-18	**12**	**11**	**62**	**5**	**57**
Rörelsens kostnader						
Kostnad för varor och projektering	13	-5	6	-26	-3	-36
Övriga externa kostnader	-6	-18	-21	-43	-36	-58
Personalkostnader	-16	-17	-56	-67	-77	-88
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0	-0	-0	-0	-0	-0
Övriga rörelsekostnader	-	4	-0	4	-0	4
Rörelseresultat	**-26**	**-23**	**-61**	**-70**	**-112**	**-122**
Resultat från finansiella poster	-5	-22	-161	-52	-204	-95
Resultat efter finansiella poster	**-31**	**-45**	**-222**	**-122**	**-316**	**-217**
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	169	169
Resultat före skatt	**-31**	**-45**	**-222**	**-122**	**-146**	**-48**
Skatt på periodens resultat	-	-15	-	-	-	-
Periodens resultat*	**-31**	**-60**	**-222**	**-122**	**-146**	**-48**

* Moderbolagets totalresultat överensstämmer med årets resultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	Helår 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	6	7	7
Materiella anläggningstillgångar	1	2	2
Finansiella anläggningstillgångar	333	194	294
Summa anläggningstillgångar	**340**	**202**	**303**
Omsättningstillgångar			
Projekt under etablering	-	10	10
Projekt under utveckling	47	57	29
Förskott till leverantörer	-	36	36
Övriga rörelsefordringar	901	1 857	1 110
Likvida medel	757	3	482
Summa omsättningstillgångar	**1 705**	**1 963**	**1 668**
SUMMA TILLGÅNGAR	**2 045**	**2 166**	**1 971**

MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	Helår 2025
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	1 049	1 196	1 271
Obeskattade reserver	1	91	1
Avsättningar	0	0	0
Långfristiga skulder	859	645	574
Kortfristiga skulder	135	235	124
SUMMA EGET KAPITAL AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	**2 045**	**2 166**	**1 971**

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

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 12 november 2026
Eolus AB (publ)

Marie Grönborg
Ordförande

Hans Linnarson
Styrelseledamot

Hans Johansson
Styrelseledamot

Jenny Rosberg
Styrelseledamot

Jan Johansson
Styrelseledamot

Per Witalisson
Verkställande direktör

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

Denna information är sådan information som Eolus AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.

Informationen lämnades, genom Investor Relations Manager Harald Cavalli-Björkmans försorg, för offentliggörande den 13 november 2026 kl. 07.45 CET.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2026	16 februari 2027
Års- och hållbarhetsredovisning	vecka 13 2027
Delårsrapport 1 2027	19 maj 2027
Årsstämma	20 maj 2027
Delårsrapport 2 2027	26 augusti 2027
Delårsrapport 3 2027	17 november 2027
Bokslutskommuniké 2027	16 februari 2028

Kontaktinformation

Per Witalisson
VD
+46 (0)702 62 16 15
per.witalisson@eolus.com

Catharina Persson
CFO
+46 (0)709 32 97 77
catharina.persson@eolus.com

Harald Cavalli-Björkman
Investor Relations Manager
+46 (0) 705 90 32 04
harald.cavalli-bjorkman@eolus.com

Revisorns granskningsrapport

TILL STYRELSEN I EOLUS AB (PUBL) ORG. NR 556389-3956

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Eolus AB (publ) per 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport 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 revisionssed 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 medvetna 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 12 november 2026
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Vicky Johansson
Auktoriserad revisor

Definitioner av alternativa finansiella nyckeltal

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

Avkastning på eget kapital efter skatt. Aktieägarnas andel av rullande tolv månaders resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital hänförligt till Eolus aktieägare.

Eget kapital per aktie. Eget kapital hänförligt till Eolus aktieägare dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.

Nettoskuld/-kassa. Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder till kreditinstitut, minskat med likvida medel. Definitionen för nyckeltalet Nettoskuld/-kassa ändrades under 2024, från att tidigare omfattat alla långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder till att enbart omfatta skulder till kreditinstitut. Den uppdaterade definitionen innebär främst att skulder avseende framtida arrendeavgifter exkluderats ur beräkningen. Jämförelsetalen för tidigare perioder har ändrats.

Resultat per aktie före/efter utspädning. Aktieägarnas andel av periodens resultat dividerat med genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden före/efter utspädning.

Soliditet. Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i förhållande till balansomslutningen vid periodens slut.

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

Ordlista

Segment projektering. I segmentet ingår försäljning och kostnader av nyckelfärdiga anläggningar för förnybara energiprojekt till våra kunder. I segmentet ingår även intäkter/kostnader från försäljning av projekträttigheter.

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

Drifttagna och överlämnade energianläggningar. Anläggningen är uppförd och har genomgått godkänd provdrift. Anläggningen har överlämnats till kund, försäljningsprocess påbörjats eller kommer att påbörjas inom en snar framtid.

Orderstock. Beräknade återstående intäkter från ingångna kundkontrakt avseende segmentet projektering.

DC. Likström.

AC. Växelström.

Effekt. Mäts i watt, anges vanligen i Megawatt (MW) eller Gigawatt (GW). För solceller används ibland enheten MWac för att ange anläggningens effekt omräknad till växelström (AC).

Företagsvärde (”Enterprise Value”). Det diskonterade värdet av ett projektbolags förväntade framtida intäktsströmmar. Företagsvärdet är ofta utgångspunkten för köpeskillingen för ett projektbolag vid en försäljning.

Projektportfölj

Eolus projektportfölj är kärnan i bolaget. Det är helt centralt att vi har en stor och varierad projektportfölj med hög kvalitet. Med en spridning när det gäller tekniskslag och marknader minskar vi risker och skapar goda förutsättningar för att ta vara på olika typer av affärsmöjligheter. Eolus har projekt inom vindkraft på land, solkraft, batterilagring och hybridprojekt med en kombination av teknologier. Vid utgången av kvartalet uppgick den totala projektportföljen till 13,2 GW.

Utvecklingsfaser
Eolus kategoriserar projekt enligt utvecklingsfaser. Vissa skillnader finns mellan marknader och teknologier, men generellt gäller följande definitioner av faserna:

Tidig fas: Initiala rättigheter har säkrats.

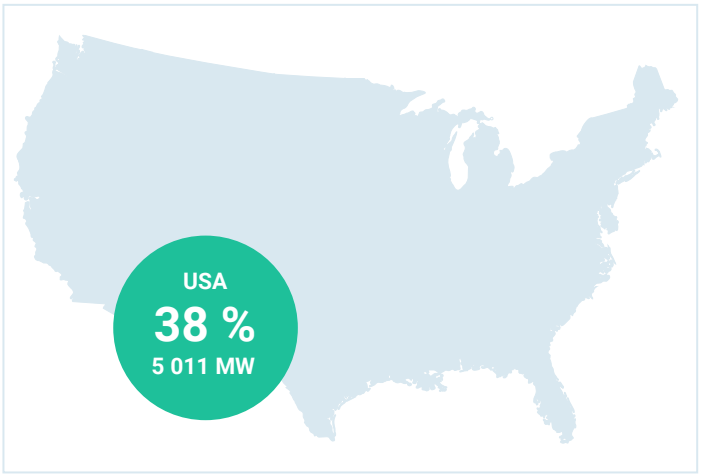
Mellanfas: Ansökan om miljötillstånd har skickats in.

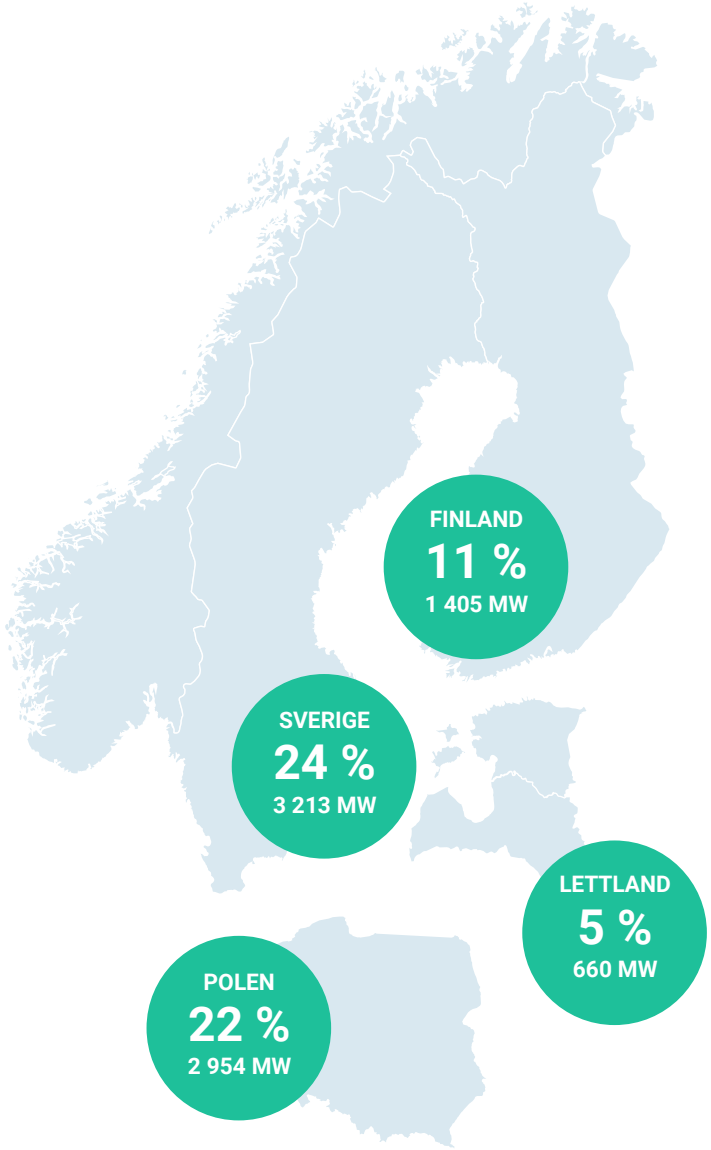
Sen fas: Tillstånd har beviljats i första instans.

Etablering: Slutligt investeringsbeslut har fattats.

Mer information om projektportföljen finns på www.eolus.com/vad-vi-gor/projektportfolj/

Information om specifika projekt finns på www.eolus.com/projekt/





Om Eolus

Eolus är en ledande utvecklare av innovativa och skräddarsydda lösningar för förnybar energi. Vi erbjuder attraktiva och hållbara investeringar i Norden, Baltikum, Polen och USA. Från tidig projektutveckling till byggnation och drift av förnybara energianläggningar är vi en del av hela värdekedjan. I över tre årtionden har vi arbetat för en framtid där alla kan leva ett både rikt och hållbart liv. Idag innehåller vår projektportfölj cirka 13 GW vind-, sol- och energilagringsprojekt. Eolus B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm.

Affärsidé

Att skapa värde i varje steg av utveckling, byggnation och drift av anläggningar för förnybar energi och därmed möjliggöra hållbara investeringar för både lokala och internationella partners.

Eolus AB
Box 95, 281 21 Hässleholm
Tel: 010–199 88 00
www.eolus.com