

## Eolus största affär slutförd. Styrelsen föreslår extra utdelning.

### Verksamhetsårets andra kvartal 1 december 2014 – 28 februari 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 746,1 (86,2) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 83,7 (14,9) MSEK. Resultat före skatt uppgick till 77,6 (11,6) MSEK. Periodens resultat efter skatt uppgick till 75,5 (9,0) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt har påverkats av värdeförändring avseende finansiella derivatinstrument med -1,4 (-1,9) MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 3,04 (0,37) SEK per aktie.
- Under perioden togs 11 (0) nya vindkraftverk med en total effekt om 20,4 (0) MW i drift.
- Under perioden överlämnades 27,5 (1,3) vindkraftverk med en total effekt om 55,4 (2,4) MW till kunder.
- Under perioden uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 86,2 (58,4) GWh med en genomsnittlig intäkt på 475 (504) SEK/MWh.
- Sedan den 2 februari 2015 handlas Eolus B-aktie på Nasdaq Stockholm.

### Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- I mars överlämnades vindpark Skalleberg i Hjo kommun till kund. Skalleberg är den sista av de fyra parker som Eolus i januari tecknade avtal om försäljning av till energibolaget ewz. Därmed har köparen tillträtt samtliga parker med 29 vindkraftverk som omfattas av det elförsäljningsavtal som finns med Google och Eolus har mottagit fullständig betalning för samtliga parker.
- Styrelsen avser att kalla till en extra bolagsstämma att hållas den 2 juni och där föreslå att 249,1 MSEK, motsvarande 10 SEK per aktie överförs till aktieägarna. Styrelsen avser att föreslå att överföringen görs genom en split av befintliga aktier med automatisk inlösen av varannan aktie efter spliten.

Koncernens resultat i korthet	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Helår
	2014-12-01 2015-02-28	2013-12-01 2014-02-28	2014-09-01 2015-02-28	2013-09-01 2014-02-28	2013-09-01 2014-08-31
Nettoomsättning, MSEK	746,1	86,2	1 109,8	303,4	465,8
Rörelseresultat, MSEK	83,7	14,9	113,3	44,7	41,5
Resultat före skatt, MSEK	77,6	11,6	98,1	32,5	13,1
Värdeförändringar derivat före skatt, MSEK	1,9	-2,4	-0,8	9,0	-23,2
Periodens resultat, MSEK	75,5	9,0	90,9	24,3	9,9
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	3,04	0,37	3,67	1,00	0,44
Eget kapital per aktie, SEK	39,78	38,16	39,78	38,16	37,61
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	543,7	-135,6	399,5	-146,5	-487,8
Balansomslutning, MSEK	1 582,4	1 461,1	1 582,4	1 461,1	1 929,8
Nettoskuld - /nettokassa +, MSEK	-14,2	-76,5	-14,2	-76,5	-421,2
Orderstock per balansdagen, MSEK	679,1	154,8	679,1	154,8	218,1
Under perioden drifttagna verk, antal	11,0	0,0	33,0	9,0	27,0
Verk överlämnade till kund, antal	27,5	1,3	38,6	8,4	13,9
Under perioden drifttagna verk, MW	20,4	0,0	68,6	17,6	53,0
Verk överlämnade till kund, MW	55,4	2,4	76,8	16,6	27,4
Elproduktion, GWh	86,2	58,4	165,7	94,6	172,1
Soliditet, %	62,6	64,9	62,4	64,9	48,5
Avkastning på eget kapital efter skatt, %	31,2	3,8	18,8	5,3	1,2

## Eoluskoncernen i korthet

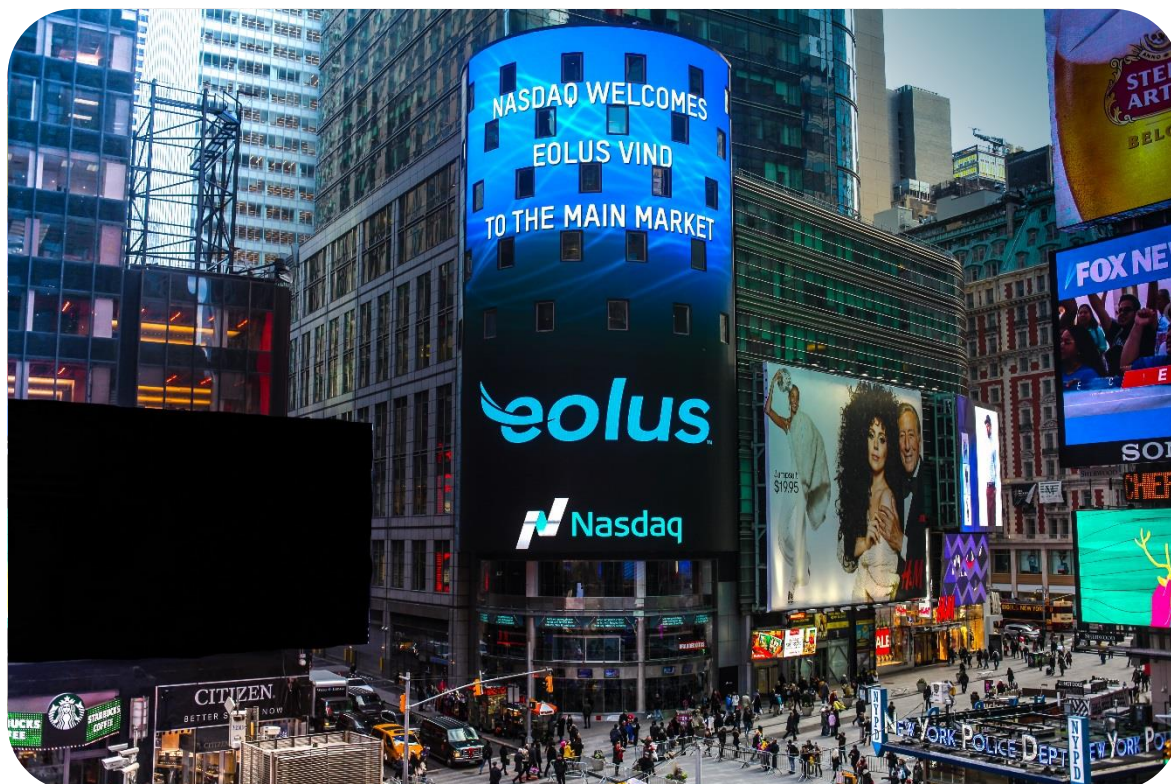
Eolus är en av marknadens ledande vindkraftsprojektörer. Eolus ska skapa värden i alla led inom ramen för projektutveckling och drift av vindkraftsanläggningar och erbjuda såväl lokala som internationella investerare attraktiva och konkurrenskraftiga investeringsobjekt i Norden och Baltikum.

Verksamheten bedrivs inom de tre segmenten projektering, elproduktion samt drift och förvaltning. Eolus huvudidé är att i segmentet projektering realisera projekt främst genom försäljning av nyckelfärdiga idrifttagna 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, SIA Eolus, Eolus Vind Norge AS, Eolus Oy samt dotterdotterbolaget OÜ Baltic Wind Energy. Utöver ovanstående bolag ingår även ett antal bolag bildade för att driva utveckling av specifika vindkraftsprojekt.

### Fakta Eolus Vind:

Antal uppförda verk:	477 st
Projektportfölj, vindkraftverk:	
Landbaserade	1 687 st
Havsbaserade	upp till 700 st



## VD har ordet

Med verksamhet sedan 1990 kan vi på Eolus i år fira 25-års jubileum. Bolaget har vuxit tillsammans med vindkraftsmarknaden. Eolus har i stor grad bidragit till utvecklingen på den svenska vindkraftsmarknaden och har även framöver en viktig roll att spela i omställningen till en energiförsörjning som är miljömässigt och ekonomiskt hållbar. Över tiden har vi anpassat verksamheten efter marknadens förutsättningar och på så vis kunnat leverera vinst på sista raden varje år under 25 år. Under det gångna kvartalet har det skrivits historia på flera sätt för Eolus.

Eolus B-aktier handlas sedan den 2 februari på Nasdaq Stockholm. Noteringen är ett kvalitetsbevis för vår verksamhet och organisation. Genom att finnas på Stockholmsbörsens huvudlista ges fler investerare möjlighet att investera i Eolusaktier och vi räknar med att noteringen ökar intresset både för Eolus som bolag och för de anläggningar och tjänster vi erbjuder marknaden. Efter denna korta tid på huvudlistan kan vi konstatera att både antalet aktieägare och handeln i aktien ökat.

Under kvartalet har vi genomfört Eolus hittills största enskilda kundaffär med ett ordervärde på nästan 900 MSEK. Affären gäller de 29 vindkraftverk som under tio år ska förse Googles datacenter i Finland med förnybar el. I januari tecknades avtal med den schweiziska energikoncernen ewz och deras co-investor Aquila om försäljning av de fyra parkerna inklusive elförsäljningsavtalet med Google. De tre parkerna Ramsnäs, Alered och Mungseröd med 19 verk överlämnades till köparna i januari och i början på mars efter det andra kvartalets utgång slutfördes överlåtelsen av den fjärde parken, Skalleberg med 10 verk, varvid Eolus erhöll slutlikvid. Eolus har fått det stora förtroendet att driva anläggningarna åt kunderna genom ett tolvårigt avtal om köp av tekniska tjänster och ett fyraårigt avtal avseende administrativa tjänster. Vi är mycket stolta över att ha slutfört denna affär och ser fram emot ett fortsatt gott samarbete med såväl ewz och Aquila som med Google.

De låga samlade ersättningsnivåerna fortsätter utgöra en utmaning såväl för vindkraften som för andra elproducenter. Samtidigt ger den tekniska utvecklingen möjlighet att realisera de allra bästa projekten till betydligt lägre kostnad per producerad MWh än för några år sedan. Den tekniska och kommersiella utvecklingen kräver ständig översyn av vilka projekt som ska prioriteras och vilka anläggningar som är lönsamma. Vid kvartalets genomgång av projektportföljen och anläggningar i drift har visst nedskrivningsbehov konstaterats. Kvartalets rörelseresultat har därför belastats med nedskrivningar på ca 40 MSEK. Av summan avser ca 20 MSEK projekt i olika utvecklingsfaser som inte bedöms möjliga att realisera i nuvarande marknad. Resterande 20 MSEK avser nedskrivning av befintliga anläggningar, främst äldre vindkraftverk som etablerats i ett högre kostnadsläge.

Vår strategi att minska andelen verk som etableras på egen risk utan att kontrakt tecknats med kund i förväg kommer att medföra större svängningar i omsättning och resultat mellan kvartalen framåt, samtidigt som det ger en lägre kapitalbindning. Förutom de tio verken som färdigställdes och överlämnades till ewz och Aquila i mars kommer inga nya anläggningar att tas i drift under räkenskapsårets andra halvår. Fokus för verksamheten den närmaste tiden kommer att vara försäljning av



befintliga anläggningar samt försäljning och upphandling av anläggningar för etablering under räkenskapsåret 2015/2016.

I mars tecknade Sverige och Norge ett avtal som innebär att Sverige höjer sitt nationella mål för förnybar elproduktion till 30 TWh till 2020 jämfört med 2002. Ambitionshöjningen ska hanteras inom elcertifikatsystemet. Avtalet innebär att målet för den gemensamma marknaden med Norge höjs från 26,4 TWh till 28,4 TWh. Avtalet kommer att leda till en högre utbyggnadstakt och kommer enligt vår uppfattning att tillsammans med genomförandet av kontrollstationen 2016 även ge stöd för högre priser på elcertifikat.

---

*Över tiden har vi anpassat verksamheten efter marknadens förutsättningar och på så vis kunnat leverera vinst på sista raden varje år under 25 år.*

---

Breddning till nya marknader är en prioriterad fråga för Eolus. För att komplettera vår egen projektportfölj i Finland har vi därför förvärvat Triventus del av projektet Pörtom under april. Projektet förväntas få slutliga tillstånd under 2015.

Försäljningen av Googleparkerna har frigjort mycket kapital som tidigare varit bundet i projektet. Etableringen skedde till relativt stor del genom utnyttjande av checkkredit och byggkredit i bank. Med en mognare vindkraftsmarknad och med Eolus goda finansiella ställning och långa erfarenhet öppnar sig fler finansieringsmöjligheter. Styrelsen och företagsledningen arbetar kontinuerligt med översyn av kapitalbehov med målsättningen att kapitalet ska ha så optimal struktur som möjligt. Detta arbete har resulterat i att styrelsen kommer att kalla till en extra bolagsstämma i juni och där föreslå att ca 249 MSEK överförs till aktieägarna genom en split kombinerad med obligatorisk inlösen av de nytgivna aktierna för 10 kr per aktie.

Eolus kommer att vara väl kapitaliserat även efter utskiftningen och det är både styrelsens och VD:s uppfattning att Eolus även framgent kommer att ha goda möjligheter att finansiera projekt och att fånga de affärsmöjligheter som finns i en utmanande men spännande marknad.

Hässleholm 2015-04-28  
Per Witalisson  
Verkställande direktör

## Nettoomsättning och resultat andra kvartalet 1 december 2014 – 28 februari 2015

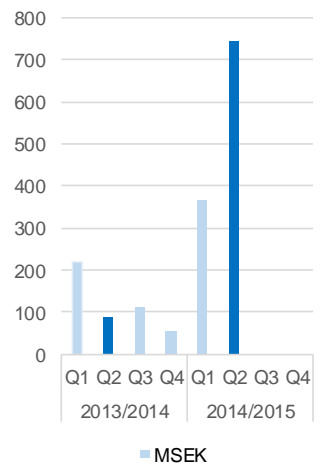
Nettoomsättningen uppgick till 746,1 (86,2) MSEK, vilket är en ökning med 659,9 MSEK jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår. Rörelseresultatet uppgick till 83,7 (14,9) MSEK, vilket är en ökning med 68,8 MSEK. Verkligt värdeförändring avseende valutaderivatinstrument har påverkat rörelseresultatet positivt med 3,0 MSEK, vilket ska jämföras med negativt belopp om -1,9 MSEK för motsvarande period föregående år. Under perioden har 11 vindkraftverk med en effekt om 20,4 MW uppförts och sammanlagt har 27,5 vindkraftverk med en effekt om 55,4 MW överlämnats till kund under kvartalet. Motsvarande period föregående år överlämnades 1,3 vindkraftverk.

Bokförda värden avseende vindkraftverk kopplade till elproduktionen har under kvartalet skrivits ned med 20,1 MSEK som en anpassning till marknadens förändrade prisnivåer. Av beloppet avser 19,3 MSEK nedskrivning av anläggningstillgångar och 0,9 MSEK nedskrivning av varulager.

Vid genomgång av projektportföljen har nedskrivningsbehov bedömts föreligga då en del projekt ej anses vara realiserbara vid rådande marknadsförhållande. Nedskrivningen har belastat resultat med -19,5 MSEK.

Resultat från finansiella poster uppgick till -6,1 MSEK jämfört med -3,2 MSEK motsvarande period föregående år. Verkligt värdeförändring avseende räntederivatinstrument har belastat posten finansiella kostnader med -1,2 MSEK innevarande räkenskapsår, vilket ska jämföras med -0,5 MSEK för motsvarande period föregående år.

Nettoomsättning



Nettoomsättning	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2
	2014-12-01 2015-02-28	2013-12-01 2014-02-28	2014-09-01 2015-02-28	2013-09-01 2014-02-28
KSEK				
Projektering	703 888	55 992	1 028 216	251 966
Elproduktion	40 929	29 631	79 233	50 040
Drift och Förvaltning	1 283	612	2 336	1 382
<b>Koncernen</b>	<b>746 100</b>	<b>86 235</b>	<b>1 109 785</b>	<b>303 388</b>

Rörelseresultat	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2
	2014-12-01 2015-02-28	2013-12-01 2014-02-28	2014-09-01 2015-02-28	2013-09-01 2014-02-28
KSEK				
Projektering	76 917	-781	93 564	18 953
Elproduktion	6 254	15 483	18 601	25 306
Drift och Förvaltning	491	166	1 122	490
<b>Koncernen</b>	<b>83 662</b>	<b>14 868</b>	<b>113 287</b>	<b>44 749</b>

## Nettoomsättning och resultat första halvåret 1 september 2014 – 28 februari 2015

Nettoomsättningen uppgick till 1 109,8 (303,4) MSEK, vilket är en ökning med 806,4 MSEK jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår. Rörelseresultatet uppgick till 113,3 (44,7) MSEK, vilket är en ökning med 68,6 MSEK. Verkligt värdeförändring avseende valutaderivatinstrument har påverkat rörelseresultatet positivt 4,4 MSEK, vilket ska jämföras med negativt belopp om -2,5 MSEK för motsvarande period föregående år. Under perioden har 33 vindkraftverk med en effekt om 68,6 MW uppförts, varav 21 per balansdagen överlämnats till kunder och 12 ingår i posten lager av vindkraftverk. Motsvarande period föregående år uppfördes 9 vindkraftverk med en effekt om 17,6 MW varav 7 överlämnades till kund.

Resultat från finansiella poster uppgick till -15,2 MSEK jämfört med -12,3 MSEK motsvarande period föregående år. Verkligt värdeförändring avseende räntederivatinstrument har belastat posten finansiella kostnader med -5,2 MSEK innevarande räkenskapsår, vilket ska jämföras med -6,5 MSEK för motsvarande period föregående år.

## Finansiell ställning

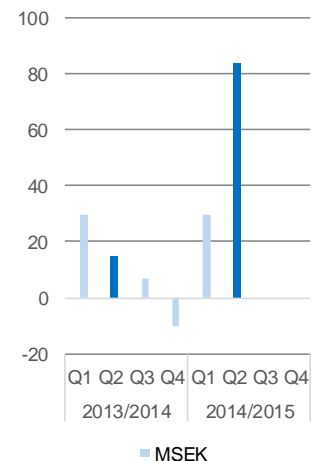
Balansomslutningen påverkas kraftigt av storleken på pågående vindkraftsprojekt och i vilket stadium dessa befinner sig. När det gäller projekt som kommer att avyttras nyckelfärdiga till kunder, strävar bolaget efter kundfinansiering i takt med projektets färdigställande.

Koncernens soliditet uppgick till 62,6 procent vid kvartalets utgång att jämföra med 64,9 procent vid motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår.

Under uppbyggnadsskedet av Eolus har det varit viktigt att kunna agera från en solid finansiell bas och därför har uppbyggnaden av det egna kapitalet varit central för att expandera verksamheten. I takt med en allt mer mogen marknad med bättre tillgång till alternativa finansieringskällor har behovet av egetkapitalfinansiering av verksamheten minskat. Avyttring av idrifttagna vindkraftverk samt Google-parkerna har frigjort mycket kapital som varit bundet i varulager och pågående projekt. Mot denna bakgrund har styrelsen därför initierat ett arbete för att optimera koncernens framtida kapitalstruktur.

Styrelsen föreslår ett automatiskt inlösenförfarande där varje aktie delas upp i en inlösenaktie och en ordinarie aktie. Inlösenaktien kommer sedan automatiskt att lösas in för 10 SEK per aktie, motsvarande en överföring till aktieägarna på totalt 249,1 MSEK. Förslaget kommer att behandlas på en extra bolagsstämma den 2 juni 2015. Förutsatt att bolagsstämman beslutar enligt förslaget beräknas betalning för inlösenaktien ske omkring den 3 juli 2015.

## Rörelseresultat



## Kassaflöde och likvida medel

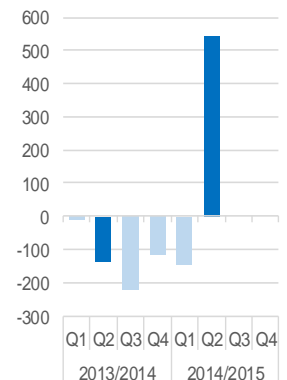
Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 543,7 MSEK jämfört med -135,6 MSEK motsvarande period föregående räkenskapsår. Den genomförda försäljningen av tre av de fyra Google-parkerna till ewz är den huvudsakligen förklaringen till det förbättrade kassaflödet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till 45,4 MSEK jämfört med -4,9 MSEK motsvarande föregående räkenskapsår. Under perioden avyttrades vindkraftverk bokförda som anläggningstillgångar och som tillhört elproduktionsverksamheten.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till -348,4 MSEK jämfört med -83,9 MSEK motsvarande period föregående år. Förändringen är främst hänförlig till amortering av upptagna lån för uppförandet av Google-parkerna.

Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 296,8 (130,5) MSEK, en ökning med 166,3 MSEK. Utöver likvida medel fanns en utnyttjad checkkredit om 195 (75,0) MSEK.

**Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK**



## 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 719,8 (588,4) MSEK, vilket är en ökning med 131,4 MSEK jämfört med motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår. I varulagret ingår 10 vindkraftverk hänförliga till det elförsäljningsavtal som tecknats med Google. Eolus tecknade i januari 2015 avtal med ewz om försäljning av dessa 10 vindkraftverk plus de 19 som under perioden överlämnats till kunden och som alla omfattas av avtalet med Google.

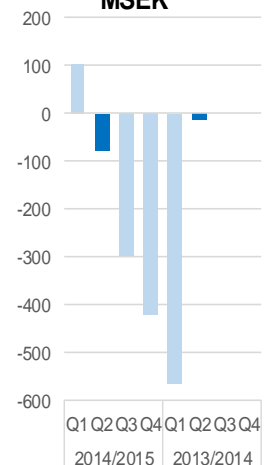
Vid kvartalets utgång var 17 vindkraftverk under uppförande jämfört med 58 vid motsvarande tidpunkt föregående år.

Vindkraftverk som är redovisade som anläggningstillgångar är hänförliga till segmentet Elproduktion. Tillsammans med vindkraftverk redovisade som lager producerar de el som bolaget säljer. I syfte att löpande utveckla och förnya tillgångsportföljen för elproduktion kan nya vindkraftverk etableras och befintliga avyttras. Under kvartalet har inga nya vindkraftverk redovisats som anläggningstillgångar medan 4 vindkraftverk har avyttrats.

## Skulder

Vid kvartalets utgång uppgick nettoskulden till -14,2 MSEK att jämföra med -76,5 MSEK vid motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår.

**Nettoskuld/-kassa, MSEK**



## Segmentsinformation

### Projektering

Sedan starten 1990 har Eolus utvecklats till en av de ledande vindkraftsprojektörerna i Sverige och Norden. Eolus hade till och med kvartalets utgång medverkat vid uppförandet av 477 vindkraftverk med en total effekt på cirka 735 MW. Projekt 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 och Baltikum.

### Projektering under andra kvartalet 1 december 2014 – 28 februari 2015

Omsättning från projektering och försäljning av nyckelfärdiga vindkraftsanläggningar och projekträttigheter uppgick till 703,9 (56,0) MSEK. Under perioden har 11 (0) vindkraftverk tagits i drift med en total effekt på 20,4 (0) MW enligt nedanstående, varav 1 (0) vindkraftverk har överlämnats till kund. Övriga 10 vindkraftverk har överlämnats till kund efter rapportperiodens utgång. Utöver dessa vindkraftverk har 24 vindkraftverk redovisades som lager sålts och överlämnats till kund under perioden.

Plats	Kommun	Antal verk	Modell	Total effekt	Kund
Skalleberg	Hjo	10	Vestas V100/V90	18,4	Lager
Signesbo	Hjo	1	Vestas V90	2,0	Kund
<b>Totalt:</b>		<b>11</b>		<b>20,4</b>	

I december 2014 tecknade Eolus avtal om att sälja ett vindkraftverk till Sundbybergs stad efter att ha lämnat det vinnande anbudet i en offentlig upphandling. Avtalet innebär att Sundbybergs stad köper det sjunde och sista verket av modell Vestas V126 som kommer att uppföras i vindpark Fröreda under hösten 2015. Övriga verk i parken kommer att avyttras till Region Skåne.

I december avyttrade Eolus den idrifttagna vindparken Strömmestad bestående av två Vestas V100.

I december tecknade Eolus avtal med KumBro AB om försäljning av tre vindkraftverk av modell Vestas V100 1,8 MW som ska uppföras i vindpark Ullavi i Hallsbergs kommun.





I januari 2015 tecknade Eolus avtal med energibolaget ewz om försäljning av 29 vindkraftverk i vindparkerna Alered, Mungseröd, Ramsnäs och Skalleberg i Eolus största affär till dags dato. Samtliga dessa vindkraftverk omfattas av det elförsäljningsavtal som Eolus tecknade med Google i januari 2014. Köpeskillingen uppgår totalt till 95 MEUR. Under kvartalet har 3 av 4 vindkraftparker överlämnats till kund och 62,4 MEUR har redovisats som omsättning. Den utnyttjade delen om 238 MSEK av det byggkreditiv som upptagits för byggnation av de överlätna verken har amorterats. När sista parken överlämnats till kund beräknas affären totalt ha medfört ett likviditetstillskott om cirka 650 MSEK.

### Projektering under första halvåret 1 september 2014 – 28 februari 2015

Omsättning från projektering och försäljning av nyckelfärdiga vindkraftsanläggningar och projekträttigheter uppgick till 1 028,2 (252,0) MSEK. Under perioden har 33 (9) vindkraftverk tagits i drift med en total effekt på 68,6 (17,6) MW. Sammanlagt har 38,6 (8,4) verk med en total effekt om 76,8 (16,6) MW överlämnats till kund.

Nyckeltal Projektering	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2
	2014-12-01 2015-02-28	2013-12-01 2014-02-28	2014-09-01 2015-02-28	2013-09-01 2014-02-28
KSEK				
Nettoomsättning externa kunder	703 888	55 992	1 028 216	251 966
Övriga rörelseintäkter	6 180	2 453	8 474	5 173
Rörelseresultat	76 917	-781	93 564	18 953

Projektportfölj Sverige	Koncernen 2015-02-28		Koncernen 2014-02-28	
	Antal verk	Total effekt MW	Antal verk	Total effekt MW
Förprojektering	423	950	471	1 116
Projektering	1 020	2 758	1 145	2 926
Projekt med färdiga tillstånd	227	579	210	509
Under uppförande	17	43	58	119
<b>Totalt:</b>	<b>1 687</b>	<b>4 330</b>	<b>1 884</b>	<b>4 670</b>

Förändring av innehav av vindkraftsanläggningar i drift, MW	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Helår
	2014-12-01 2015-02-28	2013-12-01 2014-02-28	2014-09-01 2015-02-28	2013-09-01 2014-02-28	2013-09-01 2014-08-31
<b>Vindkraftsanläggningar i drift vid periodens ingång</b>	<b>118,3</b>	<b>64,1</b>	<b>88,3</b>	<b>62,7</b>	<b>62,7</b>
<i>varav varulager</i>	74,3	20,1	44,3	16,7	16,7
<i>varav anläggningstillgångar</i>	44,0	44,0	44,0	46,0	46,0
Uppfört under perioden	18,4	0,0	52,8	3,6	53,0
Förvärvat under perioden	0,0	0,0	3,2	0,0	0,0
Avyttrat under perioden	-53,4	-2,4	-61,1	-4,6	-27,4
<b>Nettoförändring vindkraftsanläggningar i drift</b>	<b>-35,0</b>	<b>-2,4</b>	<b>-5,1</b>	<b>-1,0</b>	<b>25,6</b>
<b>Vindkraftsanläggningar i drift vid periodens utgång</b>	<b>83,3</b>	<b>61,7</b>	<b>83,3</b>	<b>61,7</b>	<b>88,3</b>
<i>varav varulager</i>	44,3	17,7	44,3	17,7	44,3
<i>varav anläggningstillgångar</i>	39,0	44,0	39,0	44,0	44,0

## Orderstock

Vid periodens utgång uppgick orderstocken till 679,1 (154,8) 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 2014 – 28 februari 2015

Under perioden december 2014 – februari 2015 uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 86,2 GWh, jämfört med 58,4 GWh för motsvarande period föregående räkenskapsår. För jämförbara anläggningar har produktionen varit väsentligt lägre jämfört med motsvarande period räkenskapsåret 2013/2014. Omsättningen från segmentet elproduktion uppgick till 40,9 (29,4) MSEK. Den genomsnittliga intäkten för elproduktionen uppgick till 475 (504) SEK/MWh.

Under perioden var priserna på el lägre än föregående kvartal men högre än under motsvarande månader under räkenskapsåret 2013/2014. För elområde 3 uppgick det genomsnittliga elpriset på Nordpool under kvartalet till 289 SEK/MWh jämfört med 285 SEK/MWh samma period föregående år. Motsvarande siffror för elområde 4 var 298 SEK/MWh jämfört med 292 SEK/MWh året innan.

Under kvartalet handlades elcertifikaten med en prismässigt sjunkande trend. Det genomsnittliga månatliga spotpriset för elcertifikat handlade hos SKM var cirka 161 SEK under december 2014 – februari 2015, jämfört med cirka 180 SEK för motsvarande period 2013/2014.

I december avyttrade Eolus två idrifttagna vindkraftverk av modell Enercon E82 i vindpark Klemedstorp.

Bokförda värden avseende vindkraftverk kopplade till elproduktionen har under kvartalet skrivits ned med 20,1 MSEK som en anpassning till marknadens förändrade prisnivåer. Av beloppet avser 19,3 MSEK nedskrivning av anläggningstillgångar och 0,9 MSEK nedskrivning av varulager.

Nyckeltal Elproduktion	Q2		Q1-Q2	
	2014-12-01 2015-02-28	2013-12-01 2014-02-28	2014-09-01 2015-02-28	2013-09-01 2014-02-28
Nettoomsättning	40 929	29 631	79 233	50 040
Övriga rörelseintäkter	422	197	422	5 413
Rörelseresultat	6 254	15 483	18 601	25 306
Elproduktion, MWh	86 152	58 354	165 728	94 639

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



## Elproduktion under första halvåret 1 september 2014 – 28 februari 2015

Under perioden september 2014 – februari 2015 uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 165,7 GWh, jämfört med 94,6 GWh för motsvarande period föregående räkenskapsår. För jämförbara anläggningar har produktionen varit lägre jämfört med motsvarande period räkenskapsåret 2013/2014. Omsättningen från segmentet elproduktion uppgick till 79,2 (50,0) MSEK. Den genomsnittliga intäkten för elproduktionen uppgick till 478 (524) SEK/MWh.

Vid rapportperiodens utgång ägde koncernen en installerad effekt om sammanlagt 83,3 MW med en beräknad årlig produktion om 221,9 GWh. Av andelen utgör 39,0 MW respektive 91,0 GWh anläggningstillgångar. Resterande 44,3 MW respektive 130,9 GWh utgör varulager.

## Drift- och förvaltning

Eolus har genom åren byggt upp en omfattande kompetens inom i stort sett alla de områden som berörs vid uppförande och drift av vindkraftverk. Bolaget har under lång tid med hjälp av egen personal erbjudit tekniska och administrativa konsulttjänster åt vindkraftsintressenter. Eolus kan därmed erbjuda kompletta drift- och administrationstjänster åt ägare av vindkraftsanläggningar för ett tryggt ägande där intäkter maximeras och produktionsbortfall minimeras. Eolus ser en ökande efterfrågan på dessa tjänster både från stora institutionella investerare som äger större vindparker och från lokala aktörer med mindre anläggningar. Verksamheten ger Eolus stabila och återkommande och långsiktiga intäktsströmmar.



### Drift och förvaltning under andra kvartalet 1 december 2014 – 28 februari 2015

Omsättningen från drift- och förvaltning av externa vindkraftsanläggningar uppgick till 1,3 (0,6) MSEK.

Under kvartalet har avtal tecknats med ewz om drift och förvaltning av 29 vindkraftverk av modellerna Vestas V90, Vestas V100 och Vestas V112 i parkerna Alered, Mungseröd, Ramsnäs och Skalleberg. Avtalet rörande tekniska tjänster omfattar tolv år medan de administrativa tjänsterna omfattar fyra år. Ett treårigt kontrakt om drift och förvaltning av vindparkerna Strömmestad (två Vestas V100 1,8 MW) och Klemedstorp (två Enercon E82 2,0 MW) har tecknats med ägarna.

Nyckeltal Drift och förvaltning	Q2		Q1-Q2	
	2014-12-01	2013-12-01	2014-09-01	2013-09-01
	2015-02-28	2014-02-28	2015-02-28	2014-02-28
KSEK				
Nettoomsättning	1 283	612	2 336	1 382
Rörelseresultat	491	166	1 122	490

### Drift och förvaltning under första halvåret 1 september 2014 – 28 februari 2015

Omsättningen från drift- och förvaltning av externa vindkraftsanläggningar uppgick till 2,3 (1,4) MSEK. Vid rapportperiodens utgång hade Eolus kundavtal avseende drift- och administrationstjänster som totalt omfattade 287 MW.

### Övriga väsentliga händelser under perioden

Årsstämma hölls i Hässleholm lördagen den 24 januari 2015. Samtliga styrelseledamöter omvaldes för en period om ett år. I samband med årsstämman anordnades traditionsenligt ett seminarium. Årets tema var "Vi bygger ett hållbart samhälle" och besöktes av cirka 300 personer.

Sedan den 2 februari 2015 handlas Eolus B-aktie på Nasdaq Stockholm.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

I mars överlämnades vindpark Skalleberg i Hjo kommun till kund. Skalleberg är den sista av de fyra parker som Eolus i januari tecknade avtal om försäljning av till energibolaget ewz. Därmed har köparen tillträtt samtliga parker med 29 vindkraftverk som omfattas av det elförsäljningsavtal som finns med Google och Eolus har mottagit fullständig betalning för samtliga parker.

I mars tecknade Eolus avtal om försäljning av ett vindkraftverk med en effekt om 3,3 MW till Landstinget i Kalmar län efter att ha lämnat det mest ekonomiskt fördelaktiga anbudet i en offentlig upphandling. Köpeskillingen uppgår till cirka 41 MSEK och verket ska uppföras i vindpark Långmarken i Kristinehamns kommun under 2016.

I april förvärvade Eolus en andel motsvarande 30 MW i vindkraftsprojektet Pörtom i Finland. Detta genom att Eolus finska dotterbolag förvärvade samtliga aktier i Triventus Pörtom Vind Oy av Triventus. Resterande del av projektet omfattande ytterligare tio platser för vindkraftverk ägs sedan tidigare av den svenska basindustrins vindkraftsbolag VindIn. Eolus och VindIn har ingått ett samarbetsavtal kring den återstående projektutvecklingen. Då Triventus AB är ett intressebolag anses transaktionen vara med närstående. Utöver köpeskillning för aktierna om 0,5 MEUR finns ett upplägg med vinstdelning om projektet vid någon tidpunkt realiserar och avyttras. Det går i nuläget inte bedöma nivå på eventuell framtida vinstdelning.

## Framtidsutsikter

Med låga sammanlagda ersättningsnivåer för el och elcertifikat är kraven på fortsatt effektivisering genom hela värdekedjan av ett vindkraftsprojekts livslängd avgörande för att kunna möta investerarnas avkastningskrav. Genom markant sänkta kostnader för att etablera vindkraft kan projekt fortsatt realiserar med lönsamhet för den slutlige investeraren. Eolus långa erfarenhet av att uppföra vindkraftsanläggningar tillsammans med de fullständiga drift- och förvaltningstjänster bolaget erbjuder sörjer för att bolaget fortsatt ska kunna erbjuda attraktiva investeringsobjekt till olika typer av kunder. Elforsk visade i november i en rapport att landbaserad vindkraft är ett av de billigaste sätten att tillföra ny elproduktion i Sverige vilket ytterligare understryker hur snabb utvecklingen varit. Vindkraften står idag för cirka 8 procent av den svenska elproduktionen med potential till fortsatt tillväxt.

Den svenska regeringen har nyligen kommit överens med den norska regeringen om en utökad svensk ambition inom elcertifikatsystemet vilket är positivt. Till det negativa i uppgörelsen hör att möjligheterna för energiskattebefrielse för egenproducerad el från vindkraft tas bort. Även om dess inverkan på den svenska vindkraftens totala utbyggnad varit låg försämrar naturligtvis incitamenten för aktuella aktörer att investera.

Eolus bedriver även verksamhet i Norge, Finland och Baltikum som är länder med en mindre mogen marknad för vindkraft än den svenska. Förutsättningarna mellan länderna varierar vad gäller stödsystem, infrastruktur, vindresurser och behov av ny



inhemsk elproduktion. Sammantaget finns dock en betydande potential på dessa marknader.

## Moderbolaget

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 653,3 (60,5) MSEK med ett resultat efter finansiella poster på 36,2 (-5,5) MSEK och kvartalets resultat uppgick till 26,6 (-6,2) MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 282,1 MSEK jämfört med 107,6 MSEK vid motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår. Moderbolagets soliditet uppgick till 58,0 procent jämfört med 64,3 procent vid motsvarande kvartals utgång räkenskapsåret 2013/2014.

## Redovisningsprinciper

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

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

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

## Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sid 26-27 i Eolus årsredovisning för 2013/2014. Inga andra väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har identifierats under den senaste perioden. På balansdagen hade moderbolaget utestående valutaterminer uppgående till netto 8 MEUR. Dessa hade ett positivt marknadsvärde om 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 38,3 MSEK. Marknadsvärdet redovisas i koncernens Rapport i sammandrag över finansiell ställning under posten Derivatinstrument.

## Personal

Genomsnittligt antal anställda i koncernen uppgick under kvartalet till 35 (36).

## Eolusaktien

Eolus B-aktie handlas sedan den 2 februari 2015 på NASDAQ Stockholm och innan dess på NASDAQ OMX First North Premier i Stockholm. Mellan den 1

december 2014 och 28 februari 2015 omsattes 2 584 783 aktier till kurser mellan 26,40 och 34,50 SEK, med ett medelpris på 30,04 SEK. Senaste betalkurs den 27 april 2015 var 38,00 SEK.

## Utdelning och värdeöverföring

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

För räkenskapsåret 2013/2014 beslutade årsstämman den 24 januari 2015 om en utdelning motsvarande 1,50 (1,50) kr per aktie. Utbetalningen av utdelningen skedde den 30 januari 2015.

Styrelsen avser att kalla till en extra bolagsstämma att hållas den 2 juni 2015 och där föreslå att 249,1 MSEK, motsvarande 10 SEK per aktie överförs till aktieägarna. Styrelsen avser att föreslå att överföringen görs genom en split av befintliga aktier med automatisk inlösen av varannan aktie efter spliten. För vidare information läs under Finansiell ställning sidan 6.

## Transaktioner med närstående

Under kvartalet har Eolus Vind förvärvat vindkraftsprojekt Fågelås av Triventus AB. Då Triventus AB är ett intressebolag anses transaktionen vara med närstående. Utöver köpeskilling om 2,1 MSEK finns ett upplägg med vinstdelning om projektet vid någon tidpunkt realiserar och avyttras. Det går i nuläget inte bedöma nivå på eventuell framtida vinstdelning.



## Resultaträkning i sammandrag koncernen

KSEK	Not	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Helår
		2014-12-01 -2015-02-28	2013-12-01 -2014-02-28	2014-09-01 -2015-02-28	2013-09-01 -2014-02-28	2013-09-01 -2014-08-31
Nettoomsättning	1	746 100	86 235	1 109 785	303 388	465 839
Övriga rörelseintäkter	2	6 602	2 650	8 896	10 586	21 422
		<b>752 702</b>	<b>88 885</b>	<b>1 118 681</b>	<b>313 974</b>	<b>487 261</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Förändring av lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande och projekt under utveckling		-353 763	27 063	-200 211	66 517	544 758
Kostnad för varor och projektering		-258 087	-73 679	-712 301	-281 949	-874 848
Övriga externa kostnader		-17 584	-10 144	-35 848	-22 742	-49 299
Personalkostnader		-6 366	-6 116	-13 058	-10 802	-23 137
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-26 262	-8 047	-34 051	-16 194	-32 007
Övriga rörelsekostnader	3	-6 978	-3 094	-9 925	-4 055	-11 251
<b>Rörelseresultat</b>		<b>83 662</b>	<b>14 868</b>	<b>113 287</b>	<b>44 749</b>	<b>41 477</b>
Resultat från finansiella poster	4	-6 058	-3 244	-15 207	-12 255	-28 334
<b>Resultat före skatt</b>		<b>77 604</b>	<b>11 624</b>	<b>98 080</b>	<b>32 494</b>	<b>13 143</b>
Skatt på periodens resultat		-2 145	-2 669	-7 168	-8 186	-3 213
<b>Periodens resultat</b>		<b>75 459</b>	<b>8 955</b>	<b>90 912</b>	<b>24 308</b>	<b>9 930</b>
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		75 745	9 281	91 436	24 880	10 964
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-286	-326	-524	-572	-1 034
<b>Periodens resultat</b>		<b>75 459</b>	<b>8 955</b>	<b>90 912</b>	<b>24 308</b>	<b>9 930</b>
Utestående/genomsnittligt antal aktier (tusental)		24 907	24 907	24 907	24 907	24 907
Resultat per aktie (SEK) före/efter utspädning		3,04	0,37	3,67	1,00	0,44

## Rapport i sammandrag totalresultat koncernen

KSEK						
<b>Periodens resultat</b>		<b>75 459</b>	<b>8 955</b>	<b>90 912</b>	<b>24 308</b>	<b>9 930</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning:						
Omräkningsdifferens		-57	-5	54	2	-132
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>		<b>-57</b>	<b>-5</b>	<b>54</b>	<b>2</b>	<b>-132</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>75 402</b>	<b>8 950</b>	<b>90 966</b>	<b>24 310</b>	<b>9 798</b>
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		75 688	9 276	91 490	24 882	10 832
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-286	-326	-524	-572	-1 034
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>75 402</b>	<b>8 950</b>	<b>90 966</b>	<b>24 310</b>	<b>9 798</b>

## Rapport i sammandrag över finansiell ställning koncernen

KSEK	Not	2015-02-28	2014-02-28	2014-08-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Materiella anläggningstillgångar		332 849	429 517	414 515
Innehav i intresseföretag		8 804	4 304	8 804
Uppskjutna skattefordringar		57	53	0
Övriga finansiella tillgångar	6	3 056	3 056	3 056
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>344 766</b>	<b>436 930</b>	<b>426 375</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande samt projekt under utveckling		719 758	588 407	1 062 561
Förskott till leverantörer		33 229	199 154	272 377
Kundfordringar	6	49 332	40 927	14 357
Derivatinstrument	6	4 174	1 478	0
Aktuella skattefordringar		22 651	16 628	21 977
Övriga kortfristiga fordringar	6	31 547	39 135	26 525
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	80 137	8 033	19 143
Likvida medel	6	296 841	130 451	86 499
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 237 669</b>	<b>1 024 213</b>	<b>1 503 439</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 582 435</b>	<b>1 461 143</b>	<b>1 929 814</b>

KSEK	Not	2015-02-28	2014-02-28	2014-08-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Eget kapital hänförligt till Eolus aktieägare		990 792	950 332	936 662
Innehav utan bestämmande inflytande		51	-1 716	47
<b>Summa eget kapital</b>		<b>990 843</b>	<b>948 616</b>	<b>936 709</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	5,6	167 515	144 014	177 619
Långfristiga avsättningar		7 884	8 400	8 586
Uppskjutna skatteskulder		98 258	110 934	108 791
Övriga långfristiga skulder		1 038	9 039	3 228
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>274 695</b>	<b>272 387</b>	<b>298 224</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	5,6	143 524	62 915	330 118
Leverantörsskulder	6	24 237	44 383	109 328
Derivatinstrument	6	38 326	20 593	33 359
Aktuella skatteskulder		111	116	22
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	38 293	39 212	42 967
Förskott från kunder		67 208	59 970	170 334
Övriga kortfristiga skulder	6	5 198	12 951	8 753
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>316 897</b>	<b>240 140</b>	<b>694 881</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 582 435</b>	<b>1 461 143</b>	<b>1 929 814</b>

**Rapport i sammandrag över kassaflöden koncernen**

KSEK	Not	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Helår
		2014-12-01 -2015-02-28	2013-12-01 -2014-02-28	2014-09-01 -2015-02-28	2013-09-01 -2014-02-28	2013-09-01 -2014-08-31
<b>Löpande verksamhet</b>						
Rörelseresultat		83 662	14 868	113 287	44 749	41 477
Justering för icke kassaflödespåverkande poster	7	22 615	1 738	27 439	4 801	37 498
		<b>106 277</b>	<b>16 606</b>	<b>140 726</b>	<b>49 550</b>	<b>78 975</b>
Erhållen ränta		1 285	2 201	1 596	2 602	4 246
Erlagd ränta		-6 645	-3 139	-12 485	-8 213	-16 316
Betald inkomstskatt		-10 186	-10 672	-18 337	-17 849	-20 404
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>90 731</b>	<b>4 996</b>	<b>111 500</b>	<b>26 090</b>	<b>46 501</b>
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		452 947	-140 592	288 011	-172 631	-534 268
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>543 678</b>	<b>-135 596</b>	<b>399 511</b>	<b>-146 541</b>	<b>-487 767</b>
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		0	-732	-845	-1 281	-1 904
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		45 362	-186	45 565	19 614	20 317
Förvärv av andelar i koncernföretag		0	0	-508	0	321
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		0	-4 000	0	-4 000	-8 500
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		0	0	0	20	20
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>45 362</b>	<b>-4 918</b>	<b>44 212</b>	<b>14 353</b>	<b>10 254</b>
Upptagna lån		0	86	119 791	45 786	326 897
Amortering lån		-311 072	-46 639	-317 807	-110 410	-90 713
Kapitaltillskott		55	0	843	988	1 486
Utbetald utdelning		-37 361	-37 361	-37 361	-37 361	-37 361
Betalning till ägare utan bestämmande inflytande		0	0	0	0	-25
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-348 378</b>	<b>-83 914</b>	<b>-234 534</b>	<b>-100 997</b>	<b>200 284</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>240 662</b>	<b>-224 428</b>	<b>209 189</b>	<b>-233 185</b>	<b>-277 229</b>
Likvida medel vid periodens början		55 738	354 937	86 499	363 612	363 612
Valutakursdifferens i likvida medel		441	-58	1 153	24	116
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>296 841</b>	<b>130 451</b>	<b>296 841</b>	<b>130 451</b>	<b>86 499</b>

## Rapport i sammandrag över förändring eget kapital koncernen

KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa Eolus aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Per 1 september 2013</b>	<b>24 907</b>	<b>439 913</b>	<b>-83</b>	<b>498 076</b>	<b>962 813</b>	<b>-1 971</b>	<b>960 842</b>
Periodens resultat				24 880	24 880	-572	24 308
Övrigt total resultat			2		2		2
<b>Summa Totalresultat</b>			<b>2</b>	<b>24 880</b>	<b>24 882</b>	<b>-572</b>	<b>24 310</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
Betald utdelning				-37 361	-37 361		-37 361
Förvärv av aktier, andel ägare utan bestämmande inflytande						253	253
Kapitaltillskott från ägare utan bestämmande inflytande						572	572
<b>Per 28 februari 2014</b>	<b>24 907</b>	<b>439 913</b>	<b>-81</b>	<b>485 595</b>	<b>950 334</b>	<b>-1 718</b>	<b>948 616</b>
Periodens resultat				-13 916	-13 916	-462	-14 378
Övrigt total resultat			-134		-134		-134
<b>Summa Totalresultat</b>			<b>-134</b>	<b>-13 916</b>	<b>-14 050</b>	<b>-462</b>	<b>-14 512</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
Förvärv av aktier från ägare utan bestämmande inflytande				378	378	1 765	2 143
Kapitaltillskott från ägare utan bestämmande inflytande						462	462
<b>Per 31 augusti 2014</b>	<b>24 907</b>	<b>439 913</b>	<b>-215</b>	<b>472 057</b>	<b>936 662</b>	<b>47</b>	<b>936 709</b>
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>							
Betald utdelning				-37 361	-37 361		-37 361
Kapitaltillskott från ägare utan 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>

## Koncernens noter

### Not 1 Segmentsinformation

Q2 2014-12-01 - 2015-02-28, KSEK	Projektering	Elproduktion	Drift och förvaltning	Gemensamt, elimineringsar	Koncern
Nettoomsättning externa kunder	703 888	40 929	1 283	-	746 100
Övriga rörelseintäkter	6 180	422	-	-	6 602
Kostnader	-633 151	-35 097	-792	-	-669 040
- varav avskrivningar	(-834)	(-25 428)	-	-	(-26 262)
<b>Segmentets rörelseresultat</b>	<b>76 917</b>	<b>6 254</b>	<b>491</b>	<b>0</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>

Q2 2013-12-01 - 2014-02-28, KSEK	Projektering	Elproduktion	Drift och förvaltning	Gemensamt, elimineringsar	Koncern
Nettoomsättning externa kunder	55 992	29 631	612	-	86 235
Övriga rörelseintäkter	2 453	197	-	-	2 650
Kostnader	-59 226	-14 345	-446	-	-74 017
- varav avskrivningar	(-1 016)	(-7 031)	-	-	(-8 047)
<b>Segmentets rörelseresultat</b>	<b>-781</b>	<b>15 483</b>	<b>166</b>	<b>0</b>	<b>14 868</b>
Resultat från finansiella poster					-3 244
<b>Resultat före skatt</b>					<b>11 624</b>
Skatt på periodens resultat					-2 669
<b>Periodens resultat</b>					<b>8 955</b>

Segmentens tillgångar	Projektering	Elproduktion	Drift och förvaltning	Gemensamt	Koncern
Per 28 feb 2015	249 474	853 605	-	484 750	1 587 829
Per 28 feb 2014	598 484	626 007	-	251 307	1 475 798

Q1 - Q2, 2014-09-01 - 2015-02-28, KSEK	Projektering	Elproduktion	Drift och förvaltning	Gemensamt, elimineringsar	Koncern
Nettoomsättning externa kunder	1 028 216	79 233	2 336	-	1 109 785
Övriga rörelseintäkter	8 474	422	-	-	8 896
Kostnader	-943 126	-61 054	-1 214	-	-1 005 394
- varav avskrivningar	(-1 744)	(-32 307)	-	-	(-34 051)
<b>Segmentets rörelseresultat</b>	<b>93 564</b>	<b>18 601</b>	<b>1 122</b>	<b>0</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>

Q1 - Q2, 2013-09-01 - 2014-02-28, KSEK	Projektering	Elproduktion	Drift och förvaltning	Gemensamt, elimineringsar	Koncern
Nettoomsättning externa kunder	251 966	50 040	1 382	-	303 388
Övriga rörelseintäkter	5 173	5 413	-	-	10 586
Kostnader	-238 186	-30 147	-892	-	-269 225
- varav avskrivningar	(-2 140)	(-14 054)	-	-	(-16 194)
<b>Segmentets rörelseresultat</b>	<b>18 953</b>	<b>25 306</b>	<b>490</b>	<b>0</b>	<b>44 749</b>
Resultat från finansiella poster					-12 255
<b>Resultat före skatt</b>					<b>32 494</b>
Skatt på periodens resultat					-8 186
<b>Periodens resultat</b>					<b>24 308</b>

Segmentens tillgångar	Projektering	Elproduktion	Drift och förvaltning	Gemensamt	Koncern
Per 28 feb 2015	249 474	853 605	-	484 750	1 587 829
Per 28 feb 2014	598 484	626 007	-	251 307	1 475 798

## Not 2 Övriga rörelseintäkter

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

## Not 3 Övriga rörelsekostnader

Värdeförändringar derivatinstrument avseende valutasäkringar ingår för kvartalet med negativ resultatpåverkan 0 (-1 912) KSEK.

## Not 4 Resultat från finansiella poster

Värdeförändringar derivatinstrument avseende räntesäkringar medför för kvartalet negativ resultatpåverkan om -1 157 (-531) KSEK.

## Not 5 Ställda säkerheter

Ställda säkerheter uppgår till 905 858 (652 151) KSEK. Det utökade beloppet avser till största del nyupptagna pantsatta företagsinteckningar hänförliga till byggkredit om 440 000 KSEK för finansiering av etablering av de 29 vindkraftverk som omfattas av det elförsäljningsavtal som tecknades med Google.

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

	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå
<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>			
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 ränteutgifter	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
<b>Koncernen 2014-02-28, 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>			
Valutaderivat	1 478	1 478	2
<b>Lånefordringar och kundfordringar</b>			
Likvida medel	130 451	130 451	2
Kundfordringar	40 927	40 927	2
Övriga kortfristiga fordringar	15 997	15 997	2
Spärrade bankmedel	19 785	19 785	2
Upplupna ränteutgifter	273	273	2
<b>Skulder i balansräkningen</b>			
<b>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>			
<b>Derivatskulder</b>			
Ränteswappar	20 539	20 539	2
<b>Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>			
Räntebärande skulder	206 929	206 929	2
Leverantörsskulder	44 383	44 383	2
Övriga skulder	18 236	18 236	2
Upplupna räntekostnader	1 083	1 083	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 kassaflödespåverkade poster

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2
	2014-12-01 -2015-02-28	2013-12-01 -2014-02-28	2014-09-01 -2015-02-28	2013-09-01 -2014-02-28
<b>Koncernen, KSEK</b>				
Avskrivning och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	26 262	8 047	34 051	16 194
Orealiserade valutakursdifferenser	-436	-8 780	-2 123	-8 856
Realisationsvinster från avyttringar av anläggningstillgångar	-212	476	-220	-4 912
Förändringar av avsättningar	17	83	113	-151
Värdering av derivat till verkligt värde	-3 016	1 912	-4 382	2 526
<b>Summa</b>	<b>22 615</b>	<b>1 738</b>	<b>27 439</b>	<b>4 801</b>



**Moderbolagets resultaträkning i sammandrag**

KSEK	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Helår
	2014-12-01 -2015-02-28	2013-12-01 -2014-02-28	2014-09-01 -2015-02-28	2013-09-01 -2014-02-28	2013-09-01 -2014-08-31
Nettoomsättning	653 303	60 458	1 004 279	268 260	423 809
Förändring av lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande och projekt under utveckling	-353 266	27 996	-195 132	66 136	556 557
Övriga rörelseintäkter	3 112	2 840	3 890	10 472	10 024
	<b>303 149</b>	<b>91 294</b>	<b>813 037</b>	<b>344 868</b>	<b>990 390</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Kostnad för varor och projektering	-236 744	-69 855	-689 707	-279 051	-884 522
Övriga externa kostnader	-11 321	-7 026	-25 082	-15 379	-34 284
Personalkostnader	-6 211	-5 811	-12 741	-10 195	-22 045
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1 111	-1 283	-2 296	-2 674	-5 172
Övriga rörelsekostnader	-2 112	-2 866	-2 992	-4 294	-6 769
<b>Rörelseresultat</b>	<b>45 650</b>	<b>4 453</b>	<b>80 219</b>	<b>33 275</b>	<b>37 598</b>
Resultat från finansiella poster	-9 433	-9 948	-12 456	-7 980	3 852
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	5 673
<b>Resultat före skatt</b>	<b>36 217</b>	<b>-5 495</b>	<b>67 763</b>	<b>25 295</b>	<b>47 123</b>
Skatt på periodens resultat	-9 573	-745	-16 627	-7 514	-10 179
<b>Periodens resultat *</b>	<b>26 644</b>	<b>-6 240</b>	<b>51 136</b>	<b>17 781</b>	<b>36 944</b>

\* Moderbolagets totalresultat överensstämmer med årets resultat.

**Moderbolagets balansräkning i sammandrag**

KSEK	2015-02-28	2014-02-28	2014-08-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	25 141	29 839	27 622
Finansiella anläggningstillgångar	199 163	192 557	199 179
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>224 304</b>	<b>222 396</b>	<b>226 801</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande samt projekt under utveckling	591 652	423 343	913 765
Förskott till leverantörer	32 707	196 964	267 397
Övriga rörelsefordringar	146 175	154 860	116 125
Likvida medel	282 087	107 611	78 044
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 052 621</b>	<b>882 778</b>	<b>1 375 331</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 276 925</b>	<b>1 105 174</b>	<b>1 602 132</b>

KSEK	2015-02-28	2014-02-28	2014-08-31
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	631 010	598 072	617 235
Obeskattade reserver	140 634	143 662	140 634
Avsättningar	1 667	1 642	1 650
Långfristiga skulder	10 726	18 077	13 690
Kortfristiga skulder	492 888	343 721	828 923
<b>SUMMA EGET KAPITAL AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>1 276 925</b>	<b>1 105 174</b>	<b>1 602 132</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 28 april 2015  
Eolus Vind AB (publ)

Hans-Göran Stennert  
Ordförande

Jan Bengtsson  
Styrelseledamot

Fredrik Daveby  
Styrelseledamot

Niclas Eriksson  
Styrelseledamot

Sigrun Hjelmqvist  
Styrelseledamot

Tord Johansson  
Styrelseledamot

Bengt Simmingsköld  
Styrelseledamot

Per Witalisson  
Verkställande direktör

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Eolus Vind AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande tisdagen den 28 april 2015 kl 08.30.

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

## 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 28 februari 2015 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 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 2015-04-27

PricewaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Monika Olausson  
Auktoriserad revisor

## Finansiell kalender

Delårsrapport Q3

7 juli 2015

Bokslutskommuniké 2014/2015

27 oktober 2015



## 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 externa 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: 010 – 199 88 02

[per.witalisson@eolusvind.com](mailto:per.witalisson@eolusvind.com)

Eolus Vind AB (publ)

Box 95

281 21 Hässleholm

Tel (vx): 010 – 199 88 00

**Catharina Persson, CFO**

Telefon: 010 – 199 88 17

[catharina.persson@eolusvind.com](mailto:catharina.persson@eolusvind.com)

[info@eolusvind.com](mailto:info@eolusvind.com)

[www.eolusvind.com](http://www.eolusvind.com)

Org nr. 556389-3956