

Flera strategiskt viktiga avtal undertecknade

Verksamhetsårets andra kvartal 1 december 2015 – 29 februari 2016

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

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

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

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

Eoluskoncernen i korthet

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

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

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

Fakta Eolus Vind:

Antal uppförda verk:	484 st
Projektportfölj, vindkraftverk:	
Landbaserade	1 158 st
Havsbaserade	upp till 700 st

Per den 29/2 2016



VD har ordet

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hässleholm 2016-04-20
Per Witalisson
Verkställande direktör

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

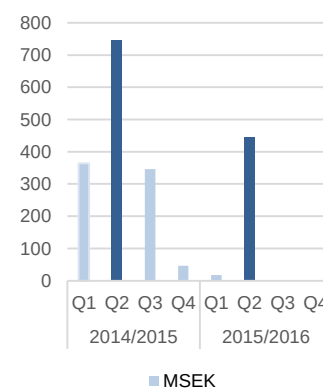
Nettoomsättning och resultat andra kvartalet 1 december 2015 – 29 februari 2016

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

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

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

Nettoomsättning



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

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

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

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

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

Finansiell ställning

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

Koncernens soliditet uppgick till 59,8 procent vid kvartalets utgång att jämföra med 62,6 procent vid motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår.

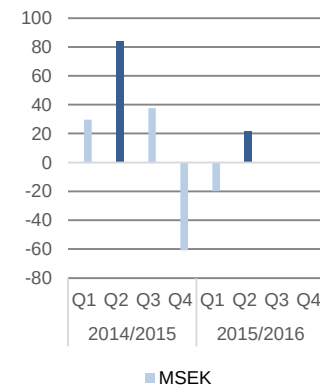
Kassaflöde och likvida medel

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

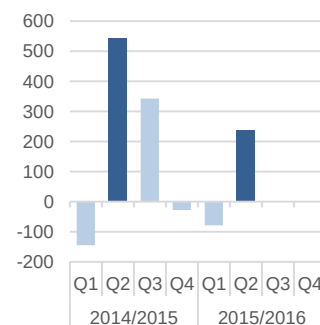
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till 0,3 MSEK jämfört med 45,4 MSEK motsvarande period föregående räkenskapsår.

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

Rörelseresultat



Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK



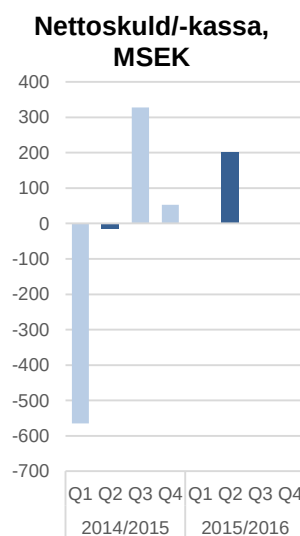
Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 352,1 (296,8) MSEK, en ökning med 55,3 MSEK. Utöver likvida medel fanns en outnyttjad checkkredit om 75 MSEK. Vid motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår var checken om 195 MSEK outnyttjad och lagerbelåningsfaciliteten om 135 MSEK utnyttjad med 116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

Lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande samt projekt under utveckling

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

Vid kvartalets utgång var 21 vindkraftverk under uppförande jämfört med 17 vid motsvarande tidpunkt föregående år.

Vindkraftverk som är redovisade som anläggningstillgångar är hänförliga till segmentet Elproduktion. Tillsammans med vindkraftverk redovisade som lager producerar de el som bolaget säljer. I syfte att löpande utveckla och förnya tillgångsportföljen för elproduktion kan nya vindkraftverk etableras och befintliga avyttras. Sex vindkraftverk omfattande 12 MW redovisade som lagertillgångar har avyttrats under perioden.



Skulder

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

Segmentsinformation

Projektering

Sedan starten 1990 har Eolus utvecklats till en av de ledande vindkraftsprojektörerna i Sverige och Norden. Eolus hade till och med kvartalets utgång medverkat vid uppförandet av 484 vindkraftverk med en total effekt på cirka 758 MW. Projekt realiserar främst genom uppförande av vindkraftverk som avyttras nyckelfärdiga till investerare. I de fall där kundkontrakt inte ingåtts vid tidpunkten då anläggningen tas i drift så redovisas intäkter och kostnader från driften i segmentet elproduktion till dess att anläggningen avyttras. Projekt kan också realiserar genom försäljning av projekträttigheter. Resultatavräkning efter uppförande sker då godkänd provdrift genomförs. Omsättning och resultat varierar kraftigt mellan enskilda kvartal samt räkenskapsår, beroende på takten i uppförande av vindkraftsparker så väl som när avyttringar av dessa sker. Projekteringsverksamheten finansieras främst genom eget kapital, byggkrediter eller genom förskott från kunder. För närvarande bedriver Eolus projekteringsverksamhet i Sverige, Norge, Finland, USA och Baltikum.



Projektering under andra kvartalet 1 december 2015 – 29 februari 2016

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

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

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

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

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

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

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

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

Projektering under första halvåret 1 september 2015 – 29 februari 2016

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

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

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

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

Orderstock

Vid kvartalets utgång uppgick orderstocken till 473,0 (679,1) MSEK.

Elproduktion

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

Elproduktion under andra kvartalet 1 december 2015 – 29 februari 2016

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

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

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

Ett vindkraftverk redovisat som anläggningstillgång har avyttrats under rapportperioden.

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



Elproduktion under första halvåret 1 september 2015 – 29 februari 2016

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

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

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

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

Drift- och förvaltning

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



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

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

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

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

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

Övriga väsentliga händelser under andra kvartalet

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

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

Väsentliga händelser efter periodens utgång

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

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



Framtidsutsikter

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

För närvarande produceras mer el än vad som konsumeras på svenska marknaden vilket gett Sverige möjligheter att bli nettoexportör av el. Sverige har stora möjligheter att bli ett grönt batteri för Europa med stor produktion av koldioxidfri elproduktion som kan ersätta smutsig fossilbaserad kraft i andra länder. Fortsatta möjligheter att exportera el är positivt för Sverige varför det är viktigt att fortsätta utbyggnaden av överföringskapacitet inte bara inom landet utan också till andra länder. Med framtida möjligheter att lagra el finns stora möjligheter för Sverige att ha en högre andel intermittenta kraftslag som vind och sol än idag.

I oktober fattade den svenska riksdagen beslut om justeringar i kvotkurvan för elcertifikat på grund av tidigare felaktiga antaganden samt en höjning av den svenska ambitionsnivån inom elcertifikatsystemet. Sammantaget bedöms detta ha en positiv effekt för de förnybara energislag som inryms inom systemet.

Utöver Sverige bedriver Eolus verksamhet i Norge, Finland och Baltikum som är länder med en mindre mogen marknad för vindkraft än den svenska. Förutsättningarna mellan länderna varierar vad gäller stödsystem, infrastruktur, vindresurser och behov av ny inhemsk elproduktion. Eolus har även valt att ta steget in på den amerikanska vindkraftsmarknaden genom förvärv av två projekt under utveckling i delstaten Nevada. Dessa förvärv har godkänts av Eolus bolagsstämma och Eolus tillträdde under mars månad projekten. USA är näst efter Kina världens

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

Landbaserad vindkraft är ett av de absolut billigaste sätten att tillföra ny produktionskapacitet. Effektiviseringar i hela värdekedjan av ett vindkraftsprojekts livslängd för att möta investerarnas avkastningskrav är en nödvändighet. Genom markant sänkta kostnader för att etablera vindkraft kan projekt fortsatt realiseras med lönsamhet för den slutlige investeraren även i tider med låga samlade ersättningsnivåer för el och elcertifikat. Eolus långa erfarenhet av att uppföra vindkraftsanläggningar tillsammans med de fullständiga drift- och förvaltningstjänster bolaget erbjuder gör att bolaget fortsatt ska kunna erbjuda attraktiva investeringsobjekt till olika kategorier av investerare.

Moderbolaget

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

Redovisningsprinciper

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

Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. Inga nya redovisningsprinciper gällande från 1 september 2015 har väsentligen påverkat koncernen.

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Personal

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

Eolusaktien

Eolus B-aktie handlas sedan den 2 februari 2015 på Small Cap på Nasdaq Stockholm och innan dess på NASDAQ OMX First North Premier i Stockholm. Mellan den 1 december 2015 och 29 februari 2016 omsattes 2 938 870 aktier till kurser mellan 19,40 och 25,50 SEK, med ett medelpris på 22,53 SEK. Senaste betalkurs den 20 april 2016 var 22,10 SEK.

Utdelning och årsstämma

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

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

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har skett under kvartalet.

Resultaträkning i sammandrag koncernen

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

Rapport i sammandrag totalresultat koncernen

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

Rapport i sammandrag över finansiell ställning koncernen

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

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

Rapport i sammandrag över kassaflöden koncernen

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

Rapport i sammandrag över förändring eget kapital koncernen

KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa Eolus aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Per 1 september 2014	24 907	439 913	-215	472 057	936 662	47	936 709
Periodens resultat				91 436	91 436	-524	90 912
Övrigt total resultat			54		54		54
Summa Totalresultat			54	91 436	91 490	-524	90 966
Transaktioner med aktieägare							
Utbetald utdelning				-37 361	-37 361		-37 361
Kapitaltillskott från ägare utan bestämmande inflytande						528	528
Per 28 februari 2015	24 907	439 913	-161	526 132	990 792	51	990 843
Periodens resultat				-10 530	-10 530	-388	-10 918
Övrigt total resultat			122		122		122
Summa Totalresultat			122	-10 530	-10 408	-388	-10 796
Transaktioner med aktieägare							
Fondemission	24 907	-24 907					
Inlösen av aktier	-24 907	-224 163			-249 070		-249 070
Kapitaltillskott från ägare utan bestämmande inflytande						387	387
Per 1 september 2015	24 907	190 843	-39	515 602	731 313	51	731 364
Periodens resultat				-7 107	-7 107	-463	-7 571
Övrigt total resultat			124		124		124
Summa Totalresultat			124	-7 107	-6 983	-463	-7 446
Transaktioner med aktieägare							
Utbetald utdelning				-37 361	-37 361		-37 361
Kapitaltillskott från ägare utan bestämmande inflytande						465	465
Per 29 februari 2016	24 907	190 843	85	471 134	686 970	53	687 023

Not 1 Segmentsinformation

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

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

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

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

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

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

Not 2 Övriga rörelseintäkter

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

Not 3 Övriga rörelsekostnader

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

Not 4 Resultat från finansiella poster

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

Not 5 Ställda säkerheter

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

Not 6 Finansiella instrument - upplysningar om verkligt värde per klass

Koncernen 2016-02-29, KSEK	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå
Tillgångar i balansräkningen			
Finansiella tillgångar som kan säljas			
Övriga finansiella tillgångar	2 222	2 222	2
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Valutaderivat	1 411	1 411	2
Lånefordringar och kundfordringar			
Likvida medel	352 056	352 056	2
Kundfordringar	17 528	17 528	2
Övriga kortfristiga fordringar	2 221	2 221	2
Spärrade bankmedel	44 337	44 337	2
Upplupna ränteeinkäster	9	9	2
Skulder i balansräkningen			
Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Derivatskulder			
Ränteswappar	37 153	37 153	2
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Räntebärande skulder	150 378	150 378	2
Leverantörsskulder	15 053	15 053	2
Övriga skulder	211	211	2
Upplupna räntekostnader	318	318	2

Koncernen 2015-02-28, KSEK	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå
Tillgångar i balansräkningen			
Finansiella tillgångar som kan säljas			
Övriga finansiella tillgångar	3 056	3 056	2
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Valutaderivat	4 174	4 174	2
Lånefordringar och kundfordringar			
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 ränteeinkäster	10	10	2
Skulder i balansräkningen			
Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Derivatskulder			
Ränteswappar	38 326	38 326	2
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Räntebärande skulder	311 039	311 039	2
Leverantörsskulder	24 237	24 237	2
Övriga skulder	572	572	2
Upplupna räntekostnader	831	831	2

Derivatinstrument

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

Beskrivning av verkligt värde

Räntebärande skulder

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

Derivat

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

Övriga finansiella tillgångar och skulder

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

Not 7 Ej kassaflödespåverkande poster

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

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

Moderbolagets totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

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

Delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

HÄSSLEHOLM den 20 april 2016
Eolus Vind AB (publ)

Hans-Göran Stennert
Ordförande

Jan Bengtsson
Styrelseledamot

Fredrik Daveby
Styrelseledamot

Sigrun Hjelmquist
Styrelseledamot

Hans Johansson
Styrelseledamot

Per Witalisson
Verkställande direktör

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

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

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

Inledning

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

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Malmö den 20 april 2016

PricewaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi

Auktoriserad revisor

Finansiell kalender

Delårsrapport Q3

6 juli 2016

Bokslutskommuniké 2015/2016

25 oktober 2016



Definitioner och ordlista

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

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

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

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

Under uppförande Byggnation av verket pågår.

Idrifttagna verk Verken har genomgått godkänd provdrift och producerar el.

Soliditet Eget kapital i procent av balansomsättning.

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

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

Periodens resultat Resultat efter skatt.

Nettoskuld/-kassa Räntebärande skulder minskat med likvida medel.

Kontaktinformation

Per Witalisson, VD

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

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

Catharina Persson, CFO

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

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