

Tillfredsställande helårsresultat trots nedskrivningar i fjärde kvartalet

Verksamhetsårets fjärde kvartal 1 juni 2015 – 31 augusti 2015

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

Verksamhetsåret 1 september 2014 – 31 augusti 2015

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

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

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

Koncernens resultat i korthet

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

Eoluskoncernen i korthet

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

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

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

Fakta Eolus Vind:

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



VD har ordet

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



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

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

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

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

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

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

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

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

I skrivande stund pågår montage av vår park i Fröreda i Hultsfred som beräknas bli den första i Sverige som tas i drift med 126 meters rotordiameter. Varje verk i parken skördar energi ur vinden från nästan 12 500 m². När parken är i drift kommer den att överlämnas till köparna Region Skåne och Sundbybergs stad.

Hässleholm 2015-10-26
Per Witalisson
Verkställande direktör

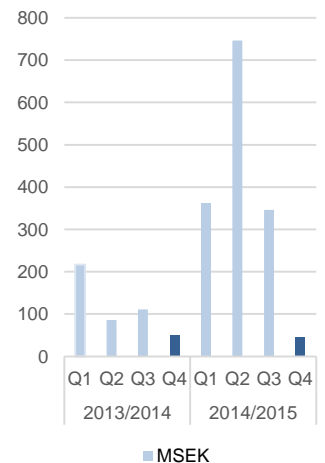
Det frigjorda kapitalet möjliggjorde en extra överföring till aktieägarna om 249 MSEK, motsvarande 10 kronor per aktie under sommaren.

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

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

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

Nettoomsättning



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

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

Nettoomsättning och resultat verksamhetsåret 2014/2015

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

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

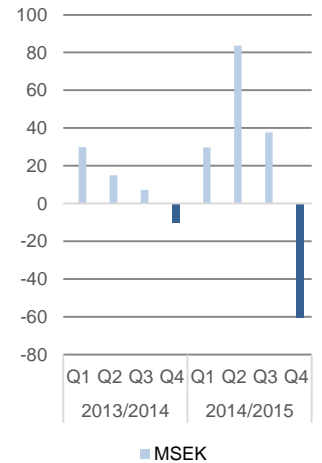
Finansiell ställning

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

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

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

Rörelseresultat



Kassaflöde och likvida medel

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

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

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

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

Lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande samt projekt under utveckling

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

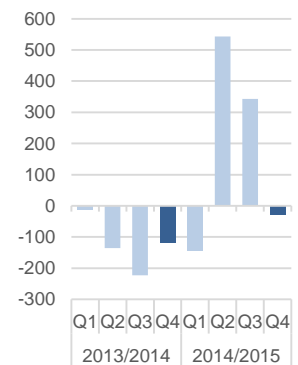
Vid räkenskapsårets utgång var 17 vindkraftverk under uppförande jämfört med 40 vid motsvarande tidpunkt föregående år.

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

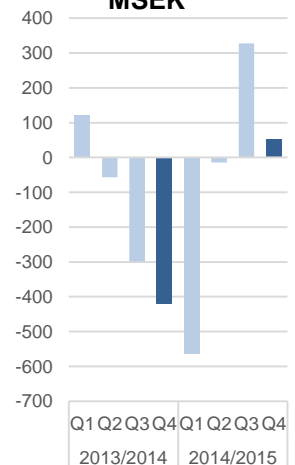
Skulder

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

Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK



Nettoskuld/-kassa, MSEK



Segmentsinformation

Projektering

Sedan starten 1990 har Eolus utvecklats till en av de ledande vindkraftsprojektörerna i Sverige och Norden. Eolus hade till och med kvartalets utgång medverkat vid uppförandet av 477 vindkraftverk med en total effekt på cirka 735 MW. Projekt 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 realiserars 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. De första vindkraftverken av modell Vestas V126 3,3 MW med en totalhöjd på 180 meter i vindpark Fröreda har precis uppförts och är de hittills största vindkraftverken i Eolus historia.

Projektering under fjärde kvartalet 1 juni 2015 – 31 augusti 2015

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

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

Projektering under verksamhetsåret 2014/2015

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

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



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

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

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

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

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

Orderstock

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

Elproduktion

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



Elproduktion under fjärde kvartalet 1 juni 2015 – 31 augusti 2015

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

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

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

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

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

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

Elproduktion under verksamhetsåret 2014/2015

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

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

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

Drift- och förvaltning

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



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

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

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

Drift och förvaltning under verksamhetsåret 2014/2015

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

Övriga väsentliga händelser under fjärde kvartalet

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

Väsentliga händelser efter periodens utgång

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

Den 10 oktober avled Eolus styrelseledamot Tord Johansson.

Framtidsutsikter

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

I Sverige syns bevis för en marknad i förändring bland annat genom besluten att på grund av bristande lönsamhet inleda en förtida avveckling av två av kärnreaktorerna i Ringhals samt två av kärnkraftsreaktorerna i Oskarshamn. Detta samtidigt som landbaserad vindkraft är ett av de absolut billigaste sätten att tillföra ny produktionskapacitet. Effektiviseringar i hela värdekedjan av ett vindkraftsprojekts livslängd för att möta investerarnas avkastningskrav är en nödvändighet. Genom markant sänkta kostnader för att etablera vindkraft kan projekt fortsatt 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.

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

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



Moderbolaget

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

Redovisningsprinciper

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

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

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Personal

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

Eolusaktien

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

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

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

Utdelning, värdeöverföring, årsredovisning och årsstämma

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

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

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

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

Transaktioner med närstående

Under räkenskapsåret har två transaktioner med närstående genomförts.

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

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

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

Resultaträkning i sammandrag koncernen

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

Rapport i sammandrag totalresultat koncernen

| KSEK | | | | |
|---|--|----------------|----------------|---------------|
| Periodens resultat | | -45 407 | -11 588 | 79 994 |
| Övrigt totalresultat | | | | |
| Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning | | | | |
| Omräkningsdifferens | | 92 | -12 | 176 |
| Övrigt totalresultat, netto efter skatt | | 92 | -12 | 176 |
| Periodens totalresultat | | -45 314 | -11 601 | 80 170 |
| Hänförligt till moderföretagets aktieägare | | -45 154 | -11 447 | 81 082 |
| Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande | | -160 | -154 | -912 |
| Periodens totalresultat | | -45 314 | -11 601 | 80 170 |

Rapport i sammandrag över finansiell ställning koncernen

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

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

Rapport i sammandrag över kassaflöden koncernen

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

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

Koncernens noter

Not 1 Segmentsinformation

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

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

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

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

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

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

Not 2 Övriga rörelseintäkter

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

Not 3 Övriga rörelsekostnader

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

Not 4 Resultat från finansiella poster

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

Not 5 Ställda säkerheter

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

Not 6 Finansiella instrument - upplysningar om verkligt värde per klass

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

Derivatinstrument

Eolus tillämpar inte säkringsredovisning. Derivatinstrument för hantering av valuta- och ränterisk redovisas som omsättningsstillgångar eller kortfristiga skulder och klassificeras som innehav för handel. Värdeförändringar i valutaderivat redovisas i resultaträkningen som övriga 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 varderas till verkligt värde genom en diskontering av skillnaden mellan den avtalade terminskursen och den terminskurs som kan tecknas på balansdagen för den återstående kontraktperioden. Det verkliga värdet för ränteswappar baseras på en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och förfallodagar med utgångspunkt i marknadsräntan.

Övriga finansiella tillgångar och skulder

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

Not 7 Ej kassaflödespåverkande poster

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

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

* Moderbolagets totalresultat överensstämmer med årets resultat.

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

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

HÄSSLEHOLM den 26 oktober 2015
Eolus Vind AB (publ)

Hans-Göran Stennert
Ordförande

Jan Bengtsson
Styrelseledamot

Fredrik Daveby
Styrelseledamot

Niclas Eriksson
Styrelseledamot

Sigrun Hjelmqvist
Styrelseledamot

Bengt Simmingsköld
Styrelseledamot

Per Witalisson
Verkställande direktör

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

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

Finansiell kalender

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



Definitioner och ordlista

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

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

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

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

Under uppförande Byggnation av verket pågår.

Idrifttagna verk Verken har genomgått godkänd provdrift och producerar el.

Soliditet Eget kapital i procent av balansomsättning.

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

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

Periodens resultat Resultat efter skatt.

Nettoskuld/-kassa Räntebärande skulder minskat med likvida medel.

Kontaktinformation

Per Witalisson, VD
Telefon: 010 – 199 88 02
per.witalisson@eolusvind.com

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

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