

## Försäljning av ytterligare 130 MW ger rekordstor orderstock

### Verksamhetsårets första kvartal 1 september 2018 – 30 november 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 107,8 (18,1) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 9,7 (3,0) MSEK. Resultat före skatt uppgick till 2,1 (9,8) MSEK. Periodens resultat efter skatt uppgick till 1,0 (7,4) MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,04 (0,30) SEK per aktie.
- Under perioden togs 0 (0) nya vindkraftverk med en total effekt om 0 (0) MW i drift.
- Under perioden överlämnades motsvarande 1,0 (0,4) vindkraftverk med en total effekt om 2,0 (0,8) MW till kunder.
- Vid periodens utgång omfattade koncernens förvaltningsverksamhet 410 (346) MW.
- Under perioden uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 3,8 (9,5) GWh med en genomsnittlig intäkt på 610 (428) SEK/MWh.
- I september förvärvade Eolus helägda dotterbolag Eolus North America, Inc, ett solcells- och batterilagerprojekt i tidig utvecklingsfas i västra USA omfattande 500 MW respektive 250 MW.
- I september tecknade Eolus avtal med Siemens Gamesa om leverans av sju vindkraftverk av modell SWT-DD-130 med en effekt om 4,3 MW vardera till det norska projektet Stigafjellet.
- I september tecknade Eolus ett fyraårigt kreditavtal med Swedbank omfattande likviditets- och byggkrediter på totalt 1 050 MSEK.
- I oktober ingick Eolus avtal om att avyttra vindpark Bäckhammar i Sverige omfattande 130 MW till KGAL för en preliminär köpeskilling om 131 MEUR. Samtidigt placerade Eolus en order på 31 vindkraftverk hos Vestas. Vindparken planeras att drifställas i augusti 2020.

### Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- I januari 2019 färdigställdes och överlämnades vindpark Anneberg (11 MW) i Tidaholms kommun till KGAL. Anneberg blev den första vindparken i Sverige att drifställas med Vestas V136 vindkraftverk.

Koncernens resultat i korthet	Q1	Q1	Helår
	2018-09-01	2017-09-01	2017-09-01
	-2018-11-30	-2017-11-30	-2018-08-31
Nettoomsättning, MSEK	107,8	18,1	1 366,0
Rörelseresultat, MSEK	9,7	3,0	202,4
Resultat före skatt, MSEK	2,1	9,8	198,9
Värdeförändringar derivat före skatt, MSEK*	3,6	10,4	2,5
Periodens resultat, MSEK	1,0	7,4	194,3
Resultat per aktie före/efter utspädning,	0,04	0,30	7,81
Eget kapital per aktie, SEK*	31,91	26,70	32,68
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-303,2	-87,5	241,7
Balansomslutning, MSEK	1 541,5	891,2	1 895,0
Nettoskuld - /nettokassa +, MSEK*	-30,7	79,4	371,1
Orderstock per balansdagen, MSEK	4 418,3	1 057,4	2 887,5
Under perioden drifftagna verk, antal	-	-	25,0
Verk överlämnade till kund, antal	1,0	0,4	30,8
Under perioden drifftagna verk, MW	-	-	83,8
Verk överlämnade till kund, MW	2,0	0,8	93,3
Förvaltade verk, MW	410	346	415
Elproduktion, GWh	3,8	9,5	30,2
Soliditet, %*	51,7	74,8	43,1
Avkastning på eget kapital efter skatt, %*	25,7	5,4	26,4

\* för definition av alternativa finansiella nyckeltal se sidan 28

## Eoluskoncernen i korthet

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

Verksamheten bedrivs inom de tre segmenten projektering, drift och förvaltning samt elproduktion. 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 erbjuder inom segmentet drift och förvaltning 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. I Eolus tredje segment bedrivs 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.

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 Holding 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:	541 st
Svensk projektportfölj, vindkraftverk:	
Landbaserade	735 st

Per den 30/11 2018

---



*Vindpark Anneberg i Tidaholms kommun.*

## VD har ordet

I oktober tecknade Eolus avtal med den tyska kapitalförvaltaren KGAL om försäljning och byggnation av en nyckelfärdig vindkraftspark om 130 MW i Bäckhammar, Kristinehamn. Projektet blir den femte vindparken som Eolus fått förtroendet att leverera till KGAL. Eolus hade därmed 112 vindkraftverk med en total effekt på 438 MW under etablering vid utgången av verksamhetsårets första kvartal. Orderstocken för leveranser under 2019 och 2020 uppgick till rekordhöga 4,4 miljarder SEK.

Stort fokus läggs nu på att etablera de sålda projekten och att leverera dem till våra kunder med god kvalitet, i rätt tid och inom budget för kostnaderna. Till detta fokus läggs försäljning, upphandling och etablering av de två sista projekten ur den prioriterade projektportföljen, Öyfjellet och Wind Wall, vilka beräknas addera ytterligare 440 MW till de pågående etableringarna när de byggstartas senare under 2019. Listan över prioriterade projekt kommer att fyllas på i takt med att vi realiserar de nuvarande projekten.

Eolus har beviljats utökad koncession från 330 MW till 400 MW för det norska projektet Öyfjellet. Statnett har bekräftat att det är möjligt att ansluta den utökade kapaciteten. Processerna avseende upphandling av vindkraftverk och övriga entreprenader har initierats tillsammans med försäljningsarbetet. Alcoa kommer att köpa all el som produceras från parken enligt det 15-åriga elhandelsavtal som tecknades i mars 2018.

I januari, efter rapportperiodens utgång färdigställdes och överlämnades 11 MW-projektet Anneberg, Tidaholm till KGAL. Verken är de första verken av modell V136 som tas i drift i Sverige. 136 meters rotordiameter innebär att varje verk skördar energi ur vinden från en svept yta på mer än 14 500 m<sup>2</sup>.

Utbyggnadstakten för förnybar elproduktion i Norden går nu mycket snabbt. Sveriges målsättning för utbyggnad inom elcertifikatsystemet till 2030 beräknas tillsammans med utbyggnad i Norge kunna uppnås genom investeringsbeslut som redan har fattats. Energimyndigheten lämnade förslag i december på en stoppmekanism som innebär att nya anläggningar som tas i drift t o m 2030 ska vara berättigade att erhålla elcertifikat. Med besvikelse konstaterar jag att Energimyndighetens förslag i praktiken inte kommer att innebära någon stoppmekanism alls. Om förslaget genomförs kommer följden bli ett överutbud av elcertifikat som det inte finns någon efterfrågan på. Detta slår hårdast mot ägare till äldre anläggningar där elcertifikaten utgjort en väsentlig del av kalkylen vid investering. Det är viktigt för politiker och myndigheter att säkerställa trovärdigheten för den svenska marknaden hos investerare i förnybar elproduktion. Vindkraftsbranschen är redo att leverera och utbyggnaden kommer att vara affärsmässigt motiverad även när elcertifikatsystemets mål har nåtts i och med de kostnadseffektiviseringar per producerad MWh som uppnåtts de senaste åren.

Eolus ska utveckla och etablera anläggningar för förnybar elproduktion med den mest effektiva tekniken som finns tillgänglig på respektive marknad. Mot den bakgrunden förvärvades i september ett solcellsprojekt i tidig utvecklingsfas i sydvästra USA. Projektet rymmer upp till 500 MW solceller med upp till 250 MW batterilager.



VD Per Witalisson

I slutet av november erhöll Eolus amerikanska dotterbolag ett brev från inrikesdepartementet att de avsåg att instruera den tillståndsgivande myndigheten att avbryta miljöprövningsprocessen för vindkraftsprojektet Crescent Peak i Nevada i förtid. Eolus har bemött de påståenden som låg till grund för slutsatserna i brevet och begärt att miljöprövningsprocessen ska slutföras för att samtliga konsekvenser ska bli belysta i vanlig ordning innan beslut om att bevilja tillstånd eller inte fattas. Alternativ för projektets utformning undersöks.

Från och med den 1 september 2018 tillämpar Eolus intäktsredovisning enligt IFRS 15. Det innebär att intäkter, projektkostnader och resultat för entreprenadkontrakt kommer att redovisas successivt baserat på projektens färdigställandegrad. För verksamhetsårets första kvartal omfattades projektet Anneberg av den successiva resultatavräkningen. Den förändrade redovisningsprincipen kommer att innebära en jämnare fördelning av intäkter och resultat över tiden för Eolus.

För att säkerställa finansieringen av den pågående expansionsfasen tecknade vi ett fyraårigt kreditavtal med Swedbank i september. Avtalet omfattar kreditfaciliteter på drygt en miljard kronor.

Svensk Vindenergis senaste prognos visar att elproduktionen från svensk vindkraft förväntas dubbleras från 2018 till 2021. Med en stark finansiell ställning, en högkvalitativ projektportfölj och kompetenta och hängivna medarbetare står Eolus väl rustat att bidra till utvecklingen på alla våra marknader.

Hässleholm 2019-01-23

Per Witalisson  
Verkställande direktör

## Nettoomsättning och resultat första kvartalet 1 september 2018 – 30 november 2018

Nettoomsättningen uppgick till 107,8 (18,1) MSEK, vilket är en ökning med 89,7 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 9,7 (3,0) MSEK, vilket är en förbättring med 6,7 MSEK. Sammanlagt har 1,0 vindkraftverk med en effekt om 2,0 MW överlämnats till kunder. Motsvarande period föregående år överlämnades 0,4 vindkraftverk med en effekt om 0,8 MW. Successiv vinstavräkning hänförlig till pågående byggnation av vindpark har positivt påverkat omsättning och rörelseresultat i segment projektering med 90,8 MSEK respektive 9,3 MSEK. För vidare information om påverkan av successiv vinstavräkning se redovisningsprinciper samt tilläggsupplysning not 7.

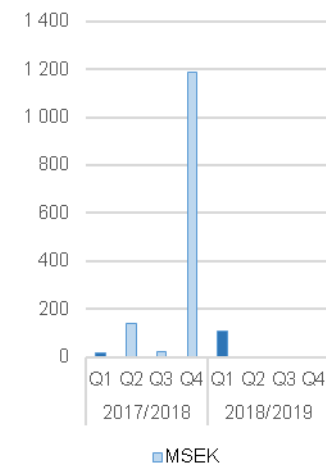
Verkligt värdeförändring avseende valutaderivatinstrument har påverkat rörelseresultatet positivt med 2,7 MSEK, vilket ska jämföras med positivt belopp om 9,9 MSEK för motsvarande period föregående år.

Resultat från finansiella poster uppgick till -7,5 MSEK jämfört med +6,8 MSEK motsvarande period föregående år. Förändringen mot föregående år är till övervägande del negativ påverkan av valutaeffekter och omvärdering finansiella fordringar. Verkligt värdeförändring avseende räntederivatinstrument ingår med positivt belopp om 0,9 MSEK innevarande period, vilket ska jämföras med positivt belopp om 0,5 MSEK för motsvarande period föregående år.

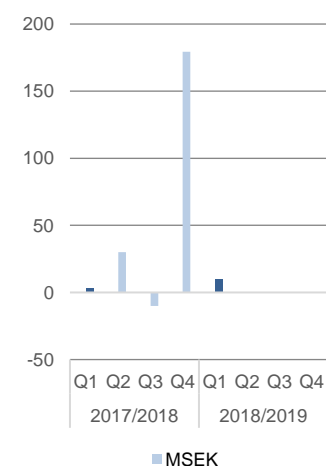
Nettoomsättning	Q1	Q1	Helår
	2018-09-01 - 2018-11-30	2017-09-01 - 2017-11-30	2017-09-01 - 2018-08-31
KSEK			
Projektering	100 959	10 282	1 336 453
Drift och Förvaltning	4 635	3 954	16 328
Elproduktion	2 346	4 077	14 207
Eliminering	-167	-174	-1 011
<b>Koncernen</b>	<b>107 773</b>	<b>18 139</b>	<b>1 365 977</b>

Rörelseresultat	Q1	Q1	Helår
	2018-09-01 - 2018-11-30	2017-09-01 - 2017-11-30	2017-09-01 - 2018-08-31
KSEK			
Projektering	8 297	1 918	201 356
Drift och Förvaltning	454	580	2 471
Elproduktion	904	491	-1 416
<b>Koncernen</b>	<b>9 656</b>	<b>2 988</b>	<b>202 411</b>

### Nettoomsättning



### Rörelseresultat



## Finansiell ställning

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

Koncernens soliditet uppgick till 51,7 procent vid periodens utgång att jämföra med 74,8 procent vid motsvarande tidpunkt föregående år.

## Kassaflöde och likvida medel

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -303,2 MSEK jämfört med -87,5 MSEK motsvarande period föregående år. Det negativa kassaflödet beror på ökning av nedlagda kostnader i pågående projekt.

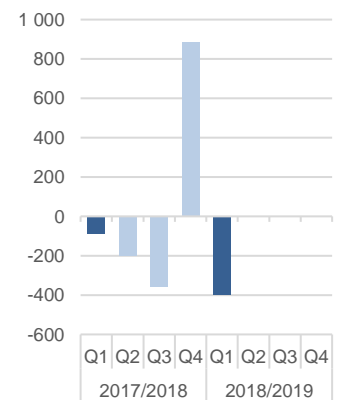
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -98,5 MSEK jämfört med -1,0 MSEK motsvarande period föregående år. Förändringen är hänförlig till erlagd betalning av förvärvet av elcertifikaten avseende Jenåsen.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till -260,4 MSEK jämfört med -5,4 MSEK motsvarande period föregående år. Skillnaden beror på amorterade lån under perioden.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 77,6 (107,9) MSEK, en minskning med 30,3 MSEK. Utöver likvida medel fanns en checkkredit om 100 MSEK, som var outnyttjad. Utöver detta fanns outnyttjade byggkrediter om totalt 950 MSEK. Vid motsvarande tidpunkt föregående år var då gällande checkkredit samt ram- respektive byggkrediter outnyttjade.

För att säkerställa finansiering för Eolus expansion i den kommande perioden har fyraårigt kreditavtal tecknats med Swedbank omfattande likviditets- och byggkrediter på totalt 1 050 MSEK. Finansieringen avser både pågående och kommande etableringar där Eolus står för finansiering under konstruktionsfasen, samt säkerställer god likviditet under löpande verksamhet.

## Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK





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

Lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande, projekt under utveckling samt elcertifikat uppgick vid periodens utgång till 750,3 (453,3) MSEK, vilket är en ökning med 297,0 MSEK jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år. Vid periodens utgång var 105 vindkraftverk under uppförande i Sverige samt 7 vindkraftverk under uppförande i Norge. Vid motsvarande tidpunkt föregående år var 25 vindkraftverk under uppförande i Sverige. Värdet av vindkraftverk under uppförande varierar kraftigt vid mättidpunkter dels beroende på antal verk under uppförande, dels i vilket stadium dessa befinner sig.

I samband med avyttring av vindpark Jenåsen förvärvade Eolus rätten till 96 procent av de elcertifikat som vindparken kommer att producera under de 15 år parken är certifikatsberättigad. Denna immateriella rättighet förvärvades för motsvarande 96,2 MSEK. I takt med att elcertifikat utfärdas för anläggningen bokförs dessa som varulager, varvid nedskrivning av den immateriella tillgångsposten görs.

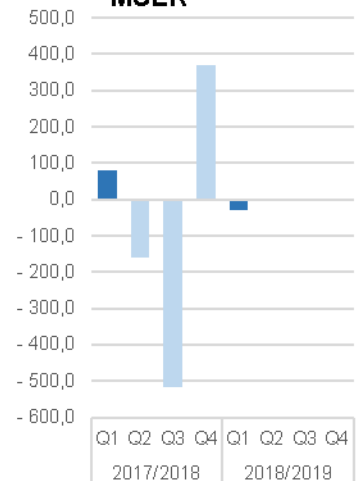
Per den 30 november 2018 har prissäkring gjorts avseende 152 000 elcertifikat för leverans i mars 2019 till snittpriset 165 kronor per elcertifikat och 258 500 elcertifikat för leverans i mars 2020 till snittpriset 166 kronor per elcertifikat.

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.

## Skulder

Vid periodens utgång uppgick nettoskulden till 30,7 MSEK att jämföra med en nettokassa om 79,4 MSEK vid motsvarande tidpunkt föregående år.

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 periodens utgång medverkat vid uppförandet av 541 vindkraftverk med en total effekt på cirka 929 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 genomförts. Omsättning och resultat varierar kraftigt mellan enskilda kvartal samt verksamhetsår, 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.



*Vindpark Jenåsen i Sundsvalls kommun.*

### Projektering under första kvartalet 1 september 2018 – 30 november 2018

Omsättning från projektering och försäljning av nyckelfärdiga vindkraftsanläggningar och projekträttigheter uppgick till 101,0 (10,3) MSEK. Under perioden har 0 (0) vindkraftverk tagits i drift. Sammanlagt har 1,0 (0,4) verk med en total effekt om 2,0 (0,8) MW överlämnats till kunder. Successiv vinstavräkning hänförlig till pågående byggnation av vindpark har positivt påverkat omsättning och rörelseresultat i segment projektering med 90,8 MSEK respektive 9,3 MSEK. För vidare information om påverkan av successiv vinstavräkning se redovisningsprinciper samt tilläggsupplysning not 7.

I september förvärvade Eolus helägda dotterbolag Eolus North America, Inc, ett solcells- och batterilagringsprojekt i västra USA omfattande 500 MW respektive 250 MW. Projektet befinner sig i tidig utvecklingsfas och har en plats i kö för nätanslutning för att leverera el till Kalifornien.

I september tecknade Eolus avtal med Siemens Gamesa om leverans av sju vindkraftverk av modell SWT-DD-130 med en effekt om 4,3 MW vardera till det norska projektet Stigafjellet beläget i Bjerkreim söder om Stavanger. Vindparken planeras drifställas under andra halvåret 2020 och omfattas av ett försäljningsavtal med ewz.

I oktober ingick Eolus avtal om att avyttra vindpark Bäckhammar i Sverige omfattande 130 MW till KGAL för en preliminär köpeskilling om 131 MEUR. Samtidigt placerade Eolus en order avseende vindkraftverk hos Vestas. Bäckhammar kommer att bestå av 22 Vestas V136 4,2 MW och 9 Vestas V150 4,2 MW. Eolus kommer att uppföra vindparken och KGAL kommer att bidra med finansiering under byggnationen. Bäckhammar beräknas vara färdigställd i augusti 2020 och Eolus har fått förtroendet att leverera tekniska och administrativa tjänster för anläggningen.

I oktober beviljade Norges Vassdrags- og energidirektorat (NVE) utökad koncession för vindpark Öyfjellet från 330 MW till 400 MW.

Nyckeltal Projektering	Q1	Q1	Helår
	2018-09-01 - 2018-11-30	2017-09-01 - 2017-11-30	2017-09-01 - 2018-08-31
<b>KSEK</b>			
Nettoomsättning	100 959	10 282	1 336 453
Övriga rörelseintäkter	5 406	11 806	14 492
Rörelseresultat	8 297	1 918	201 356

Projektportfölj Sverige	Koncernen 2018-11-30		Koncernen 2017-11-30	
	Antal verk	Total effekt MW	Antal verk	Total effekt MW
Förprojektering	201	767	288	945
Projektering	298	1 139	341	1 132
Projekt med färdiga tillstånd	131	456	242	801
Under uppförande	105	409	25	84
<b>Totalt:</b>	<b>735</b>	<b>2 771</b>	<b>896</b>	<b>2 962</b>

Förändring av innehav av vindkraftsanläggningar i drift, MW	Q1	Q1	Helår
	2018-09-01 - 2018-11-30	2017-09-01 - 2017-11-30	2017-09-01 - 2018-08-31
<b>Vindkraftsanläggningar i drift vid periodens ingång</b>	<b>8,2</b>	<b>17,8</b>	<b>17,8</b>
<i>varav varulager</i>	-	0,8	0,8
<i>varav anläggningstillgångar</i>	8,2	17,0	17,0
Uppfört under perioden	-	-	83,8
Förvärvat under perioden	-	-	-
Avyttat under perioden	-2,0	-0,8	-93,3
<b>Nettoförändring vindkraftsanläggningar i drift</b>	<b>-2,0</b>	<b>-0,8</b>	<b>-9,5</b>
<b>Vindkraftsanläggningar i drift vid periodens utgång</b>	<b>6,2</b>	<b>17,0</b>	<b>8,2</b>
<i>varav varulager</i>	-	-	-
<i>varav anläggningstillgångar</i>	6,2	17,0	8,2

## Orderstock

Vid periodens utgång uppgick orderstocken till 4 418,3 (1 057,4) MSEK.

## Prioriterade projekt

Marknadsförutsättningarna förändras snabbt när det gäller teknikutveckling, elpris och investerare. Eolus strategiska inriktning kommer att innebära stort fokus på utveckling, försäljning och etablering av ett antal prioriterade projekt de kommande åren som anses ha de allra bästa förutsättningarna att realiseras till lägst kostnad per MWh. Med färre men större etablerade vindparker kommer fluktuationerna mellan enskilda perioder att bli större när det gäller uppförda vindkraftverk, kapitalbindning, omsättning och resultat.

För att tydliggöra informationen kring status för de prioriterade projekten behandlas dessa under en särskild rubrik i Eolus delårsrapporter. Motsvarande information presenteras på Eolus hemsida. Uppdateringar på hemsidan kommer att göras efter publicering av delårsrapport eller med anledning av annan väsentlig projekthändelse som har offentliggjorts genom pressmeddelande.

För de kommande åren har nedanstående projekt för närvarande högst prioritet. Sammanställningen utesluter dock inte etableringar av andra projekt ur Eolus högkvalitativa projektportfölj som uppfyller investerarens krav och önskemål.

Projekt	Lokalisering	Antal verk	Effekt, MW	Beräknad produktion, GWh	Planerad driftsättning	Kommentar
Nylandsbergen	Sundsvall, Sverige, SE2	18	68	230-250	2019	Parken såld till Aquila Capital som beräknas tillträda anläggningen under andra halvan av 2019. Turbinleveransavtal med Vestas har ingåtts. Avtal om elnätanslutning har tecknats med E.ON. Entreprenadarbeten pågår.
Kråktorpet	Sundsvall, Sverige, SE2	43	163	550-590	2019	Parken såld till Aquila Capital som beräknas tillträda anläggningen under andra halvan av 2019. Turbinleveransavtal med Vestas har ingåtts. Avtal om elnätanslutning har tecknats med E.ON. Entreprenadarbeten pågår.
Wind Wall	Tehachapi, Kalifornien, USA	11-12	38-40	135-145	2020	Repoweringprojekt. Full production tax credit säkrad för projektet.
Stigafjellet	Bjerkheim, Norge, NO2	7	30	110-130	2020	Parken såld till ewz som beräknas tillträda anläggningen under andra halvan av 2020. Nätkapacitet reserverad. Turbinleveransavtal med Siemens Gamesa har ingåtts.
Sötterfällan	Jönköping, Sverige, SE3	10	36	125-135	2019	Parken såld till KGAL som beräknas tillträda anläggningen under sommaren 2019. Turbinleveransavtal med Vestas har ingåtts. Entreprenadarbeten pågår.
Bäckhammar	Kristinehamn/Degerfors, Sverige, SE3	31	130	400	2020	Parken såld till KGAL som beräknas tillträda anläggningen under sommaren 2020. Turbinleveransavtal med Vestas har ingåtts.
Öyfjellet	Vefsn, Norge, NO4	80-100	400	1 400-1 500	2021	Fullt koncessionsgivet. Nätkapacitet reserverad. Femtonårigt elhandelsavtal med Alcoa. Försäljningsprocess initierad.

## 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 första kvartalet 1 september 2018 – 30 november 2018

Omsättningen från drift och förvaltning av vindkraftsanläggningar uppgick till 4,6 (4,0) MSEK varav 4,6 (3,9) MSEK till externa kunder.

Vid periodens utgång hade Eolus drift- och förvaltningsuppdrag för egen och kunders räkning på totalt 410 (346) MW varav 405 (331) MW till externa kunder. Utöver dessa uppdrag finns tecknade drift- och administrationsavtal för de ännu ej driftsatta vindparkerna Kråktorpet (163 MW), Nylandsbergen (68 MW), Sötterfällan (36 MW), Anneberg (11 MW) Stigafjellet (30 MW) och Bäckhammar (130 MW). Anneberg överlämnades till kund i januari 2019 efter rapportperiodens utgång. Sötterfällan och Nylandsbergen kommer att driftsättas och överlämnas till kund under 2018/2019. Kråktorpet och Bäckhammar driftsätts och överlämnas till kund under 2019/2020. Stigafjellet driftsätts och överlämnas till kund under andra halvåret 2020.



Vindpark Gunillaberg.

Nyckeltal Drift och förvaltning	Q1		Helår
	2018-09-01 - 2018-11-30	2017-09-01 - 2017-11-30	2017-09-01 - 2018-08-31
<b>KSEK</b>			
Nettoomsättning	4 635	3 954	16 328
Övriga rörelseintäkter	1 725	2 099	6 835
Rörelseresultat	454	580	2 471
Förvaltade verk, MW	410	346	415

## Elproduktion

Koncernen bedriver elproduktion från egna vindkraftsanläggningar bokförda antingen som anläggningstillgångar eller varulager. 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. Detta leder till svängningar i mängden producerad och försold el.

### Elproduktion under första kvartalet 1 september 2018 – 30 november 2018

Elproduktionen från koncernens vindkraftverk uppgick till 3,8 GWh, jämfört med 9,5 GWh för motsvarande period föregående år. För jämförbara anläggningar har produktionen varit väsentligt lägre än motsvarande period föregående år på grund av lägre energiinnehåll i vinden. Omsättningen från segmentet elproduktion uppgick till 2,3 (4,1) MSEK. Minskningen blir en följd av strategin att minska antalet ägda verk. Den genomsnittliga intäkten för elproduktionen uppgick till 610 (428) SEK/MWh.

Under perioden var priserna på el genomsnittligt väsentligt högre än motsvarande period föregående år. För elprisområde 3 uppgick det genomsnittliga elpriset på Nordpool under perioden till 497 SEK/MWh jämfört med 319 SEK/MWh samma period föregående år. Motsvarande siffror för elprisområde 4 var 538 SEK/MWh jämfört med 334 SEK/MWh året innan. För elprisområde 3 var priserna något lägre i perioden än föregående period medan priserna för elprisområde 4 var något högre.

Under perioden har prisbilden på elcertifikat varit väsentligt högre jämfört med motsvarande period föregående år. Det genomsnittliga månatliga spotpriset för elcertifikat handlade hos SKM var cirka 205 SEK under perioden, jämfört med cirka 66 SEK för motsvarande period föregående år. Medelpriset under perioden var högre än föregående period men har haft en sjunkande trend under perioden sedan toppnoteringen i september. Septembers medelpris var det högsta sedan första halvåret 2010.

Vid periodens utgång ägde koncernen en installerad effekt om sammanlagt 6,2 MW med en beräknad årlig produktion om cirka 12,6 GWh. Samtliga verk är redovisade som anläggningstillgångar.



Vindpark Jenåsen.

Nyckeltal Elproduktion	Q1		Helår
	2018-09-01 - 2018-11-30	2017-09-01 - 2017-11-30	2017-09-01 - 2018-08-31
KSEK			
Nettoomsättning	2 346	4 077	14 207
Övriga rörelseintäkter	613	301	1 206
Rörelseresultat	904	491	-1 416
Elproduktion, MWh	3 847	9 536	30 233



## Övriga händelser

I september tecknade Eolus kreditavtal med Swedbank omfattande likviditets- och byggkrediter på totalt 1 050 MSEK. Avtalet med en löptid på fyra år säkerställer finansiering för Eolus expansion i den kommande perioden, både gällande finansiering av pågående och kommande etableringar där Eolus står för finansiering under konstruktionsfasen, samt genom att säkerställa god likviditet under löpande verksamhet.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

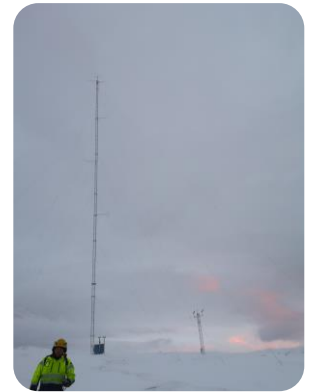
I januari 2019 färdigställdes och överlämnades vindpark Anneberg (11 MW) i Tidaholms kommun till KGAL. Anneberg blev den första vindparken i Sverige att drifställas med Vestas V136 vindkraftverk.

## Framtidsutsikter

En omställning av samhället med mindre utsläpp av växthusgaser som koldioxid är nödvändig. I den senaste rapporten från FN:s klimatpanel, IPCC, varnas för att vi har tolv år på oss att drastiskt minska utsläppen för att klara 1,5-gradsmålet. Bortom en sådan ökning kan till och med en halv grads uppvärmning leda till allvarliga konsekvenser som allvarligare översvämningar, torka, extrem hetta och ökad fattigdom. En omställning av energimarknaden är en viktig del i att klara denna utmaning som IPCC säger är både ekonomiskt och tidsmässigt möjlig att klara.

Energimarknaden är inne i en snabb och stark förändringsprocess. Förnybar elproduktion sjunker i kostnad för varje år och nya affärsmodeller uppstår som utmanar befintliga strukturer på energimarknaden. Även om de globala priserna på fossilbaserad energiproduktion i stor utsträckning styr prisbilden står investeringarna i förnybara produktionsmetoder för en majoritet av de nya investeringarna i ett globalt perspektiv. I ett svenskt perspektiv har vindkraften haft en fantastisk utveckling. År 2006 producerade vindkraften cirka 1 TWh vilket var mindre än 0,5 procent av den svenska elproduktionen. År 2017 producerade den svenska vindkraften 17,6 TWh vilket motsvarar 11 procent av den svenska elproduktionen. Vindkraft är numera väletablerat som landets tredje största elproduktionsmetod efter vattenkraft och kärnkraft.

Energiöverenskommelsen från 2016 innebär en målsättning att Sverige ska ställa om till en elproduktion som till 100 procent är förnybar. Överenskommelsen innehåller ett nytt mål för utbyggnaden med 18 TWh inom elcertifikatsystemet mellan 2021 och 2030. Med rådande kostnadsläge för att etablera ny förnybar elproduktion kommer en stor del av dessa investeringar att ske i vindkraft. Under 2017 efter att spelreglerna klarnat fattades investeringsbeslut om över 2 000 MW jämfört med en total utbyggnad under 2017 på 180 MW. Mest troligt kommer investeringarna som behövs för att uppfylla målen i elcertifikatsystemet att fattas redan under 2019. Marknaden kommer sålunda att klara av att uppfylla målsättningen långt före 2030. Därför var Energimyndighetens förslag att i praktiken inte införa någon stoppregel i systemet en besvikelse som kommer slå hårdast mot äldre investeringar. Detta på grund av risken för mycket låga priser eller nollpriser när systemet är fullt.



Vindmätning i Öyfjellet i Norge.

Under de senaste åren har det producerats mer el än vad som konsumerats på svenska marknaden vilket gett Sverige möjligheter att bli nettoexportör av el. Norden 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. Att energiuppgörelsen tar ställning för utbyggd överföringskapacitet för att möjliggöra export är därför positivt. Med framtida möjligheter att lagra el finns stora möjligheter för Sverige att ha en högre andel intermittenta kraftslag som vind och sol än idag.

Eolus bedriver idag verksamhet på ett antal marknader utöver den svenska. För närvarande är de mest attraktiva marknaderna där Eolus bedriver verksamhet utöver Sverige de norska och amerikanska marknaderna. Utöver prioriterade projekt på den svenska marknaden är det på dessa marknader Eolus identifierat prioriterade projekt ur projektportföljen för de kommande åren. Bland annat det stora landbaserade projektet Öyfjellet som omfattar 400 MW där Eolus tecknat ett elhandelsavtal (PPA) med Alcoa. I USA bedriver Eolus amerikanska dotterbolag Eolus North America Inc, projektering för ett solcells- och batterilagringsprojekt i västra USA omfattande 500 MW respektive 250 MW. Detta är Eolus första projekt inom dessa sektorer och visar på potentialen inom den förnybara branschen.

Landbaserad vindkraft är ett av de absolut billigaste sätten att tillföra ny produktionskapacitet. Kostnaden för att etablera ny vindkraft är redan idag lägre än kostnaderna för att etablera ny kärnkraft och Eolus målsättning är att fortsätta pressa kostnaderna per producerad MWh. 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. På den svenska marknaden har 2018 betytt väsentligt högre el- och elcertifikatpriser än de senaste årens prisbilder vilket gett investerarna ytterligare intresse för marknaden.

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. Huvudsakligen kommer det dock att handla om kundgrupper som investerar i stora produktionsanläggningar. Med färre men större etablerade vindparker på de för Eolus prioriterade marknaderna kommer fluktuationerna mellan enskilda kvartal att bli större. Det gäller såväl antalet uppförda vindkraftverk som omsättning och resultat.

## Moderbolaget

Nettoomsättningen för det första kvartalet uppgick till 0,8 (12,0) MSEK med ett resultat efter finansiella poster på -10,1 (-1,3) MSEK och periodens resultat uppgick till -8,3 (-1,0) MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens utgång till 60,7 MSEK att jämföra med 81,5 MSEK vid motsvarande tidpunkt föregående år. Moderbolagets soliditet uppgick till 52,7 procent jämfört med 75,9 procent föregående år.



## Redovisningsprinciper

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

Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

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

### IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder

För räkenskapsåret som börjar den 1 september 2018 tillämpar Eolus den nya standarden för intäktsredovisning, IFRS 15, med framåtriktad övergångsmetod. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. Den ackumulerade effekten av att standarden tillämpas har justerats i det balanserade resultatets ingående balans per den 1 september 2018. Jämförelsesiffrorna för perioden 1 september 2017–31 augusti 2018 redovisas enligt IAS 18 och har inte omräknats för att spegla siffrorna enligt IFRS 15. För att underlätta jämförelse mellan räkenskapsåren är tilläggsupplysning i not 7 tillgänglig för siffrorna avseende perioden 1 september 2018–30 november 2018 enligt både IFRS 15 och IAS 18. För en beskrivning av påverkan av införandet av IFRS 15 hänvisas till sid 52-53 i Eolus årsredovisning för 2017/2018.

### IFRS 9 Finansiella instrument

Eolus tillämpar IFRS 9 från det räkenskapsår som börjar den 1 september 2018. I enlighet med standardens övergångsregler har Eolus inte räknat om jämförelsetal för räkenskapsåret 2017/2018. För en beskrivning av påverkan av införandet av IFRS 15 hänvisas till sid 52 i Eolus årsredovisning för 2017/2018.

### IFRS 16, Leasingavtal

Eolus förbereder införandet av IFRS 16 som träder i kraft den 1 september 2019. Bedömning pågår fortfarande av hur standarden kommer att påverka balansräkningen. Utifrån den preliminära bedömning som har gjorts kommer den ändrade redovisningen av leasingavtal att kräva aktivering av operationella leasingavtal med en obetydlig summa jämfört med de sammanlagda tillgångarna. Leasingkostnaderna kommer enligt den nya standarden att delas upp i två delar, avskrivningar och räntekostnader, i jämförelse med nuvarande standard där de redovisas som rörelsekostnader. Eolus avser att införa standarden utifrån den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att inte räkna om jämförelseåret, utan den ackumulerade effekten justeras i det balanserade resultatets ingående balans per den 31 augusti 2019.

De redovisningsprinciper som tillämpas i delårsrapporterna för räkenskapsåret 2018/2019 överensstämmer, med undantag av IFRS 15 och IFRS 9, med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av årsredovisningen för räkenskapsåret 2017/2018.

Inga ytterligare nya redovisningsprinciper gällande från 1 september 2018 har väsentligen påverkat koncernen.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sid 34–35 i Eolus årsredovisning för 2017/2018. Inga andra väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har identifierats under den senaste perioden. På balansdagen hade moderbolaget utestående valutaterminer avseende säljkontrakt uppgående till 141,0 (0,0) MEUR samt avseende köpkontrakt uppgående till 0,0 (22,0) MEUR. Dessa hade ett sammanlagt positivt marknadsvärde om 1,9 (positivt 9,4) MSEK. Dotterbolaget Ekovind AB har ingått swapavtal avseende räntesäkring av skulder till kreditinstitut för egna vindkrafts-anläggningar. Dessa hade på balansdagen ett negativt marknadsvärde om 10,9 (negativt 14,1) MSEK. Marknadsvärdet redovisas i koncernens Rapport i sammandrag över finansiell ställning under posterna Derivatinstrument.

## Personal

Genomsnittligt antal anställda i koncernen uppgick under perioden till 37 (34).

## Eolusaktien

Eolus B-aktie handlas sedan den 2 februari 2015 på Small Cap på Nasdaq Stockholm. Mellan den 1 september 2018 och den 30 november 2018 omsattes 2 960 377 aktier till kurser mellan 36,55 och 49,75 SEK, med ett medelpris på 42,50 SEK. Senaste betalkurs den 23 januari 2019 var 54,00 SEK.

## Utdelning

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

För verksamhetsåret 2017/2018 föreslår styrelsen en utdelning om 1,50 (1,50) SEK per aktie. Föreslagen utdelning bedöms vara försvarlig med hänsyn till finansiell ställning och kommande likviditetsbehov. Som avstämningsdag för utdelningen föreslås den 29 januari 2019. Om stämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelning komma att utsändas av Euroclear Sweden AB den 1 februari 2019.

Årsredovisning offentliggjordes den 29 november 2018.

Årsstämman kommer att hållas i Hässleholm lördagen den 26 januari 2019. I samband med årsstämman anordnas ett seminarium med temat "Förnybart – det nya normala" i Hässleholms kulturhus. Seminariet är kostnadsfritt och öppet för alla, dock behövs föranmälan om deltagande.

## Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har skett under perioden.

Resultaträkning i sammandrag koncernen		Q1	Q1	Helår
		2018-09-01	2017-09-01	2017-09-01
KSEK	Not	- 2018-11-30	- 2017-11-30*	- 2018-08-31*
Nettoomsättning	1,7	107 773	18 139	1 365 977
Övriga rörelseintäkter	2	7 744	14 206	22 533
		<b>115 517</b>	<b>32 346</b>	<b>1 388 511</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Förändring av lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande och projekt under utveckling		140 871	98 208	171 724
Kostnad för varor och projektering	7	-222 800	-108 282	-1 248 858
Övriga externa kostnader		-12 602	-9 476	-51 542
Personalkostnader		-9 091	-7 656	-32 702
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-1 154	-2 207	-14 765
Resultat från andelar i intresseföretag		-	-	-4 589
Övriga rörelsekostnader		-1 086	56	-5 367
<b>Rörelseresultat</b>		<b>9 656</b>	<b>2 988</b>	<b>202 411</b>
Resultat från finansiella poster	3	-7 535	6 762	-3 532
<b>Resultat före skatt</b>		<b>2 121</b>	<b>9 751</b>	<b>198 879</b>
Skatt på periodens resultat	7	-1 128	-2 335	-4 566
<b>Periodens resultat</b>		<b>993</b>	<b>7 416</b>	<b>194 313</b>
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		1 015	7 461	194 460
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-22	-46	-147
<b>Periodens resultat</b>		<b>993</b>	<b>7 416</b>	<b>194 313</b>
Utestående/genomsnittligt antal aktier (tusental)		24 907	24 907	24 907
Resultat per aktie (SEK) före/efter utspädning		0,04	0,30	7,81

#### Rapport i sammandrag totalresultat koncernen

KSEK				
<b>Periodens resultat</b>		<b>993</b>	<b>7 416</b>	<b>194 313</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning				
Omräkningsdifferens		-136	-147	-538
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>		<b>-136</b>	<b>-147</b>	<b>-538</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>857</b>	<b>7 269</b>	<b>193 775</b>
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		884	7 198	193 582
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-27	71	193
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>857</b>	<b>7 269</b>	<b>193 775</b>

\* Eolus har implementerat tillämpningen av IFRS 15 med framåtriktad övergångsmetod. Jämförelsesiffrorna har inte omräknats. Se redovisningsprinciper och tilläggsupplysningar i not 7.

<b>Rapport i sammandrag över finansiell ställning koncernen</b>				
<b>KSEK</b>	<b>Not</b>	<b>2018-11-30</b>	<b>2017-11-30*</b>	<b>2018-08-31*</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar		87 899	-	96 162
Materiella anläggningstillgångar		40 661	109 427	52 024
Innehav i intresseföretag		-	3 763	37
Uppskjutna skattefordringar		3 648	2 651	3 095
Övriga finansiella tillgångar	5	20 502	31 314	25 953
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>152 711</b>	<b>147 154</b>	<b>177 271</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande, projekt under utveckling samt elcertifikat	7	750 326	453 287	574 666
Förskott till leverantörer		379 644	94 531	307 225
Kundfordringar	5	28 004	32 531	53 018
Derivatinstrument	5	1 892	9 435	-
Övriga kortfristiga fordringar	5	50 134	40 055	37 023
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7	101 198	6 384	5 973
Likvida medel	5	77 638	107 853	739 825
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 388 836</b>	<b>744 076</b>	<b>1 717 730</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 541 546</b>	<b>891 230</b>	<b>1 895 002</b>

<b>KSEK</b>	<b>Not</b>	<b>2018-11-30</b>	<b>2017-11-30*</b>	<b>2018-08-31*</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Eget kapital hänförligt till Eolus aktieägare		794 898	664 988	814 013
Innehav utan bestämmande inflytande		1 885	1 789	1 912
<b>Summa eget kapital</b>		<b>796 783</b>	<b>666 777</b>	<b>815 924</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	4,5	77 800	8 250	81 780
Långfristiga avsättningar		1 557	3 867	2 107
Uppskjutna skatteskulder		40 786	59 746	39 994
Övriga långfristiga skulder		264	836	264
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>120 406</b>	<b>72 699</b>	<b>124 145</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	4,5	30 533	20 252	286 960
Leverantörsskulder	5	99 778	30 154	140 806
Derivatinstrument	5	10 938	14 123	12 647
Aktuella skatteskulder		5 762	12 326	35 099
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		40 407	17 959	61 606
Förskott från kunder	7	434 934	54 856	318 782
Övriga kortfristiga skulder	5	2 004	2 084	99 031
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>624 357</b>	<b>151 754</b>	<b>954 932</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 541 546</b>	<b>891 230</b>	<b>1 895 002</b>

\* Eolus har implementerat tillämpningen av IFRS 15 med framåtriktad övergångsmetod. Jämförelsesiffrorna har inte omräknats. Se redovisningsprinciper och tilläggsupplysningar i not 7.

Rapport i sammandrag över kassaflöden koncernen		Q1	Q1	Helår
		2018-09-01	2017-09-01	2017-09-01
KSEK	Not	- 2018-11-30	- 2017-11-30	- 2018-08-31
<b>Löpande verksamhet</b>				
Rörelseresultat		9 656	2 988	202 411
Justering för icke kassaflödespåverkande poster	6	-4 034	-7 114	15 399
		<b>5 621</b>	<b>-4 125</b>	<b>217 810</b>
Erhållen ränta		289	914	2 667
Erlagd ränta		-2 756	-1 115	-7 174
Betald inkomstskatt		-30 218	-3 663	-3 424
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-27 063</b>	<b>-7 989</b>	<b>209 879</b>
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		-276 185	-79 482	31 845
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-303 248</b>	<b>-87 471</b>	<b>241 724</b>
Förvärv av immateriella rättigheter		-96 162	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-667	-1 104	-1 388
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		34	67	437
Förvärv av andelar i koncernföretag		-1 668	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-98 463</b>	<b>-1 037</b>	<b>-952</b>
Upptagna lån		-	-	360 000
Amortering lån		-260 407	-5 429	-25 807
Utbetald utdelning		-	-	-37 361
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-260 407</b>	<b>-5 429</b>	<b>296 832</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-662 119</b>	<b>-93 938</b>	<b>537 604</b>
Likvida medel vid periodens början		739 825	201 509	201 509
Valutakursdifferens i likvida medel		-68	282	712
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>77 638</b>	<b>107 853</b>	<b>739 825</b>

## Rapport i sammandrag över förändring eget kapital koncernen

KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa Eolus aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Per 1 september 2017</b>	<b>24 907</b>	<b>190 843</b>	<b>369</b>	<b>441 673</b>	<b>657 791</b>	<b>1 719</b>	<b>659 510</b>
Periodens resultat				7 461	7 461	-46	7 416
Övrigt total resultat			-263		-263	116	-147
<b>Summa Totalresultat</b>			<b>-263</b>	<b>7 461</b>	<b>7 198</b>	<b>71</b>	<b>7 269</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
<b>Per 30 november 2017</b>	<b>24 907</b>	<b>190 843</b>	<b>106</b>	<b>449 133</b>	<b>664 988</b>	<b>1 789</b>	<b>666 777</b>
Periodens resultat			-	186 999	186 999	-102	186 897
Övrigt total resultat			-601	-14	-615	224	-391
<b>Summa Totalresultat</b>			<b>-601</b>	<b>186 985</b>	<b>186 384</b>	<b>122</b>	<b>186 506</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
Utbetald utdelning				-37 361	-37 361		-37 361
<b>Per 31 augusti 2018</b>	<b>24 907</b>	<b>190 843</b>	<b>-496</b>	<b>598 759</b>	<b>814 012</b>	<b>1 912</b>	<b>815 924</b>
<b>Per 1 september 2018</b>	<b>24 907</b>	<b>190 843</b>	<b>-496</b>	<b>598 759</b>	<b>814 013</b>	<b>1 912</b>	<b>815 924</b>
<b>Justering för ändrad redovisningsprincip*:</b>							
IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder				-20 000	-20 000		-20 000
<b>Justerat per 1 september 2018</b>	<b>24 907</b>	<b>190 843</b>	<b>-496</b>	<b>578 759</b>	<b>794 013</b>	<b>1 912</b>	<b>795 924</b>
Periodens resultat				1 015	1 015	-22	993
Övrigt total resultat			-97	-34	-131	-5	-136
<b>Summa Totalresultat</b>			<b>-97</b>	<b>981</b>	<b>884</b>	<b>-27</b>	<b>857</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
<b>Per 30 november 2018</b>	<b>24 907</b>	<b>190 843</b>	<b>-593</b>	<b>579 740</b>	<b>794 898</b>	<b>1 885</b>	<b>796 783</b>

\* Vid bedömning av den ekonomiska effekten av övergången till IFRS 15 och successiv vinstavräkning har Eolus eget kapital påverkats negativt till följd av en rörlig parameter vid fastställande av slutligt pris i avtal med kund. För ytterligare beskrivning av påverkan vid övergången till IFRS 15 hänvisas till sid 52-53 i Eolus årsredovisning 2017/2018.

## Not 1 Segmentsinformation

Q1 2018 - 09-01-2018 - 11-30, KSEK	Drift och			Gemensamt, elimineringar	Koncern
	Projektering	förvaltning	Elproduktion		
Nettoomsättning	100 959	4 635	2 346	-167	107 773
Övriga rörelseintäkter	5 406	1 725	613	-	7 744
Kostnader	-98 068	-5 906	-2 055	167	-105 861
- varav avskrivningar och nedskrivningar	(-136)	(-17)	(-1 001)	-	(-1 154)
<b>Segmentets rörelseresultat</b>	<b>8 297</b>	<b>454</b>	<b>904</b>	<b>-</b>	<b>9 656</b>
Resultat från finansiella poster					-7 535
<b>Resultat före skatt</b>					<b>2 121</b>
Skatt på periodens resultat					-1 128
<b>Periodens resultat</b>					<b>993</b>

Av nettoomsättning i segmentet elproduktion är 726 KSEK hänförlig till verksamheten i Estland. Övrig omsättning i samtliga segment är hänförlig till verksamheten i Sverige.

Q1 2017 - 09-01-2017 - 11-30, KSEK	Drift och			Gemensamt, elimineringar	Koncern
	Projektering	förvaltning	Elproduktion		
Nettoomsättning	10 282	3 954	4 077	-174	18 139
Övriga rörelseintäkter	11 806	2 099	301	-	14 206
Kostnader	-20 171	-5 473	-3 887	174	-29 357
- varav avskrivningar och nedskrivningar	(-143)	(-17)	(-2 048)	-	(-2 207)
<b>Segmentets rörelseresultat</b>	<b>1 918</b>	<b>580</b>	<b>491</b>	<b>-</b>	<b>2 988</b>
Resultat från finansiella poster					6 762
<b>Resultat före skatt</b>					<b>9 751</b>
Skatt på periodens resultat					-2 335
<b>Periodens resultat</b>					<b>7 416</b>

Av nettoomsättning i segmentet elproduktion är 792 KSEK hänförlig till verksamheten i Estland. Övrig omsättning i samtliga segment är hänförlig till verksamheten i Sverige.

Segmentens tillgångar	Drift och			Gemensamt	Koncern
	Projektering	förvaltning	Elproduktion		
Per 30 november 2018	1 256 306	5 727	20 647	258 866	1 541 546
Per 30 november 2017	605 207		89 765	196 258	891 230

## Not 2 Övriga rörelseintäkter

Värdeförändringar derivatinstrument avseende valutasäkringar ingår för kvartalet med positiv resultatpåverkan om 2 706 (9 898) KSEK.

## Not 3 Resultat från finansiella poster

Värdeförändringar derivatinstrument avseende räntesäkringar medför för kvartalet positiv resultatpåverkan om 895 (+512) KSEK.

## Not 4 Ställda säkerheter

Ställda säkerheter uppgår till 609 683 (673 304) KSEK.



## Not 5 Finansiella instrument - upplysningar om verkligt värde per klass

Koncernen 2018- 11- 30, KSEK	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>			
<b>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>			
Valutaderivat	1 892	1 892	2
<b>Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>			
Likvida medel	77 638	77 638	2
Kundfordringar	28 004	28 004	2
Övriga kortfristiga fordringar	20	20	2
Övriga finansiella tillgångar	20 502	20 502	2
Upplupna ränteintäkter	930	930	2
<b>Skulder i balansräkningen</b>			
<b>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>			
<b>Derivatskulder</b>			
Räntesw appar	10 938	10 938	2
<b>Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>			
Räntebärande skulder	108 333	108 333	2
Leverantörsskulder	99 778	99 778	2
Upplupna räntekostnader	444	444	2
<hr/>			
Koncernen 2017- 11- 30, KSEK	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>			
<b>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>			
Valutaterminer	1 492	1 492	2
Valutasw appar	7 943	7 943	2
<b>Lånefordringar och kundfordringar</b>			
Likvida medel	107 853	107 853	2
Kundfordringar	32 531	32 531	2
Övriga kortfristiga fordringar	866	866	2
Spärrade bankmedel	25 516	25 516	2
Övriga finansiella tillgångar	26 314	26 314	2
Upplupna ränteintäkter	848	848	2
<b>Skulder i balansräkningen</b>			
<b>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>			
<b>Derivatskulder</b>			
Räntesw appar	14 123	14 123	2
<b>Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>			
Räntebärande skulder	28 502	28 502	2
Leverantörsskulder	30 154	30 154	2
Upplupna räntekostnader	28	28	2

De nya reglerna enligt IFRS 9 för klassificering och värdering av finansiella instrument har inte inneburit någon förändring i Eolus värdering av finansiella instrument.

#### Derivatinstrument

Eolus tillämpar inte säkringsredovisning. Derivatinstrument för hantering av valuta- och ränterisk redovisas som omsättnings-tillgångar 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 6 Ej kassaflödespåverkande poster

	Q1	
	2018-09-01 - 2018-11-30	2017-09-01 - 2017-11-30
<b>Koncernen, KSEK</b>		
<b>Ej kassaflödespåverkande poster</b>		
Av- och nedskrivning samt återförda nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	1 156	2 208
Orealiserade valutakursdifferenser	-1 934	564
Realisationsvinster från avyttringar av anläggningstillgångar	-	-67
Förändringar av avsättningar	-550	78
Värdering av derivat till verkligt värde	-2 706	-9 897
<b>Summa</b>	<b>-4 034</b>	<b>-7 114</b>

## Not 7 Påverkan av IFRS 15

<b>Påverkan koncernens resultaträkning</b>		2018-09-01 - 2018-11-30	
<b>KSEK</b>	<b>Rapporterat</b>	<b>Justering Totalt</b>	<b>Utan påverkan av IFRS 15</b>
Nettoomsättning	107 773	-90 822	16 951
Övriga rörelseintäkter	7 744		7 744
	<b>115 517</b>	<b>-90 822</b>	<b>24 695</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Förändring av lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande och projekt under utveckling	140 871		140 871
Kostnad för varor och projektering	-222 800	81 535	-141 265
Övriga externa kostnader	-12 602		-12 602
Personalkostnader	-9 091		-9 091
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1 154		-1 154
Övriga rörelsekostnader	-1 086		-1 086
<b>Rörelseresultat</b>	<b>9 656</b>	<b>-9 287</b>	<b>369</b>
Resultat från finansiella poster	-7 535		-7 535
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 121</b>	<b>-9 287</b>	<b>-7 166</b>
Skatt på periodens resultat	-1 128	2 043	915
<b>Periodens resultat</b>	<b>993</b>	<b>-7 244</b>	<b>-6 251</b>

<b>Påverkan koncernens rörelsekapital</b>		2018-11-30	
<b>KSEK</b>	<b>Rapporterat</b>	<b>Justering Totalt</b>	<b>Utan påverkan av IFRS 15</b>
Lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande, projekt under utveckling samt elcertifikat	750 326	81 535	831 861
Förskott till leverantörer	379 644		379 644
Kundfordringar	28 004		28 004
Övriga kortfristiga fordringar	50 134		50 134
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	101 198	-90 822	10 376
Leverantörsskulder	-99 778		-99 778
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-40 407		-40 407
Förskott från kunder	-434 934	20 000	-414 934
Övriga kortfristiga skulder	-2 004		-2 004
	<b>732 182</b>	<b>10 713</b>	<b>742 895</b>

IFRS 15 baseras på att intäkten redovisas när kontroll över vara eller tjänst överförs till kunden, vilket skiljer tidigare standarder relaterade till intäktsredovisning där överföring av risker och förmåner var avgörande. Eolus har två väsentliga intäktsflöden vilka påverkas av IFRS 15: **Intäkter från överlåtelse av projekträttigheter och ingånget entreprenadkontrakt** samt **Intäkter från överlåtelse av vindpark under byggnation**. Vid tillämpning av successiv vinstavräkning framkommer resultatet i takt med vindparkens färdigställandegrad. Tidigare standarder innebar att vinstavräkning av byggnation av vindpark redovisades först vid överlämning av den färdigställda vindparken. För ytterligare beskrivning av successiv vinstavräkning och IFRS 15 hänvisas till sid 52-53 i Eolus årsredovisning för 2017/2018.

Periodens omsättning och rörelseresultat har påverkats av successiv vinstavräkning avseende byggnationen av vindpark Anneberg. Per den 30 november 2018 uppgick färdigställandegraden till 66 procent.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag	Q1	Q1	Helår
	2018-09-01 - 2018-11-30	2017-09-01 - 2017-11-30	2017-09-01 - 2018-08-31
<b>KSEK</b>			
Nettoomsättning	779	11 960	1 115 620
Förändring av lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande och projekt under utveckling	232 438	98 576	209 495
Övriga rörelseintäkter	4 710	4 125	20 420
	<b>237 927</b>	<b>114 661</b>	<b>1 345 535</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Kostnad för varor och projektering	-223 277	-108 237	-1 194 017
Övriga externa kostnader	-7 147	-5 556	-31 378
Personalkostnader	-6 955	-6 247	-25 429
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-200	-796	-5 524
Övriga rörelsekostnader	-1 065	74	-12 033
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-717</b>	<b>-6 101</b>	<b>77 154</b>
Resultat från finansiella poster	-9 372	4 830	211 715
Bokslutsdispositioner	0	0	20 484
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-10 089</b>	<b>-1 271</b>	<b>309 353</b>
Skatt på periodens resultat	1 767	254	-23 008
<b>Periodens resultat *</b>	<b>-8 322</b>	<b>-1 017</b>	<b>286 345</b>

\*Moderbolagets totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag	2018-11-30	2017-11-30	2018-08-31
<b>KSEK</b>			
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	87 899	-	96 162
Materiella anläggningstillgångar	9 304	42 210	11 964
Finansiella anläggningstillgångar	65 285	147 909	70 322
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>162 488</b>	<b>190 119</b>	<b>178 448</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande, projekt under utveckling samt elcertifikat	632 747	281 603	392 045
Förskott till leverantörer	354 229	92 178	304 490
Övriga rörelsefordringar	492 006	223 260	455 468
Likvida medel	60 735	81 492	709 331
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 539 717</b>	<b>678 533</b>	<b>1 861 334</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 702 205</b>	<b>868 652</b>	<b>2 039 782</b>
<b>KSEK</b>			
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	787 625	545 945	795 947
Obeskattade reserver	140 457	142 951	140 457
Avsättningar	349	1 478	511
Långfristiga skulder	75 000	-	75 000
Kortfristiga skulder	698 774	178 278	1 027 867
<b>SUMMA EGET KAPITAL AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>1 702 205</b>	<b>868 652</b>	<b>2 039 782</b>

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

HÄSSLEHOLM den 23 januari 2019  
Eolus Vind AB (publ)

Hans-Göran Stennert  
Ordförande

Fredrik Daveby  
Styrelseledamot

Sigrun Hjelmquist  
Styrelseledamot

Hans Johansson  
Styrelseledamot

Hans Linnarson  
Styrelseledamot

Bodil Rosvall Jönsson  
Styrelseledamot

Per Witalisson  
Verkställande direktör

Denna information är sådan information som Eolus Vind AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom kommunikationschef Johan Hammarqvists försorg, för offentliggörande den 24 januari 2019 kl. 08.30 CET.

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

## Finansiell kalender

Delårsrapport Q2	25 april 2019
Delårsrapport Q3	4 juli 2019
Bokslutskommuniké	23 oktober 2019



Vindpark Nylandsbergen i Sundsvalls kommun.

## 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 drift- och förvaltning**

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

**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.

**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.

## Definitioner av alternativa finansiella nyckeltal

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

**Avkastning på eget kapital efter skatt**

Rullande tolv månaders resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

**Eget kapital per aktie** Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

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

**Resultat per aktie före/efter utspädning**

Periodens resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier under perioden före/efter utspädning.

**Soliditet** Eget kapital i förhållande till balansslutningen vid periodens slut.

**Verklig värdeförändring av derivat**

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

## Kontaktinformation

**Per Witalisson, VD**

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

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

**Catharina Persson, CFO**

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

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