

Eolus har passerat 500 etablerade verk

Verksamhetsårets andra kvartal 1 december 2016 – 28 februari 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 688,6 (445,4) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 31,0 (21,6) MSEK. Resultat före skatt uppgick till 29,2 (18,0) MSEK. Periodens resultat efter skatt uppgick till 21,6 (14,0) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt har påverkats positivt av värdeförändring avseende finansiella derivatinstrument med 1,3 (1,2) MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,88 (0,57) SEK per aktie.
- Under perioden togs 15 (7) nya vindkraftverk med en total effekt om 49,5 (23,1) MW i drift.
- Under perioden överlämnades motsvarande 21,2 (14,0) vindkraftverk med en total effekt om 61,8 (35,6) MW till kunder.
- Under perioden uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 15,0 (48,3) GWh med en genomsnittlig intäkt på 442 (362) SEK/MWh.
- I december tecknade Eolus avtal med Vestas om leverans av elva vindkraftverk av modell V100 2,2 MW för uppförande i vindparkerna Gunillaberg (4 verk), Lunna (3 verk), Täppeshusen (2 verk) samt Vilseberga (2 verk) under 2017. Avtal tecknades under samma månad med den tyska kapitalförvaltaren KGAL avseende försäljning av nyckelfärdiga anläggningar i Gunillaberg och Lunna om totalt 15,4 MW samt tekniska och administrativa tjänster för båda vindparkerna.
- I december fattade regeringen beslut att inte meddela tillstånd enligt miljöbalken för det havsbaserade projektet Blekinge Offshore med hänvisning till att de planerade vindkraftverken ej gick att kombinera med Försvarsmaktens verksamhet i Hanöbukten.
- I december tecknade Eolus amerikanska dotterbolag Eolus North America Inc avtal om att förvärva 60 procent av Wind Wall Development LLC från ZCF Wind Wall LLC. Eolus North America lade också en order hos Vestas avseende leverans av tillräckligt med vindkraftskomponenter för att säkra möjligheterna att dra nytta av det fulla värdet av PTC (production tax credit) motsvarande 40 MW. Eolus kommer tillsammans med ZCF Wind Wall LLC i ett joint-venture att utveckla och bygga en vindpark nära Tehachapi i Kalifornien.
- I december sålde Eolus den idrifttagna vindparken Hästhalla bestående av fyra Enercon E82 2,0 MW vindkraftverk till en fond förvaltd av Allianz Global Investors.
- I januari färdigställdes och överlämnades vindpark Iglasjön omfattande 26,4 MW fördelat på åtta Vestas V112 3,3 MW vindkraftverk till MEAG, kapitalförvaltare åt Munich Re.
- I februari överlämnades resterande sju verk i vindpark Långmarken till kunderna Europeiska Investeringsbanken och Mirova (sex verk) samt Malmö Stad (ett verk). Det åttonde verket överlämnades till Landstinget i Kalmar län under föregående kvartal.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- I mars uppfylldes samtliga villkor i förvärsavtalet av 60 procent av Wind Wall Development LLC och Eolus dotterbolag Eolus North America har tillträtt sin andel av bolaget.
- Den 19 april lämnade den svenska regeringen en proposition till riksdagen som innebär att det svenska elcertifikatsystemet förlängs och utökas med 18 TWh till 2030. Samma dag meddelade de svenska och norska regeringarna att de träffat avtal om villkoren för den svenska förlängningen och ambitionsökningen i systemet. Beskeden är positiva och innebär att förutsättningarna för fortsatt utbyggnad klarnat väsentligt.

Koncernens resultat i korthet	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Helår
	2016-12-01 -2017-02-28	2015-12-01 -2016-02-29	2016-09-01 -2017-02-28	2015-09-01 -2016-02-29	2015-09-01 -2016-08-31
Nettoomsättning, MSEK	688,6	445,4	775,0	477,1	693,4
Rörelseresultat, MSEK	31,0	21,6	19,3	1,8	-15,9
Resultat före skatt, MSEK	29,2	18,0	23,8	-9,2	-29,1
Värdoförändringar derivat före skatt, MSEK*	1,6	1,6	4,0	-6,1	-5,0
Periodens resultat, MSEK	21,6	14,0	17,3	-7,6	-23,9
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK*	0,88	0,57	0,72	-0,29	-0,92
Eget kapital per aktie, SEK*	26,15	27,58	26,15	27,58	26,94
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	228,9	238,4	140,2	173,9	134,2
Balansomslutning, MSEK	840,2	1 148,2	840,2	1 148,2	1 269,6
Nettoskuld - /nettokassa +, MSEK*	225,7	201,7	225,7	201,7	139,8
Orderstock per balansdagen, MSEK	281,1	473,0	281,1	473,0	620,7
Under perioden drifttagna verk, antal	15,0	7,0	16,0	7,0	14,0
Verk överlämnade till kund, antal	21,2	14,0	24,0	16,0	26,5
Under perioden drifttagna verk, MW	49,5	23,1	52,8	23,1	37,7
Verk överlämnade till kund, MW	61,8	35,6	68,9	39,6	57,6
Elproduktion, GWh	15,0	48,3	37,1	85,2	123,6
Soliditet, %*	77,5	59,8	77,5	59,8	52,9
Avkastning på eget kapital efter skatt, %*	13,3	8,2	5,4	neg	neg

* för definition av alternativa finansiella nyckeltal se sidan 30



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, 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, Eolus Wind Power Management AB, SIA Eolus, Eolus Vind Norge AS, Eolus Oy, Eolus North America Inc samt dotterdotterbolaget OÜ Baltic Wind Energy. Utöver ovanstående bolag ingår även ett antal bolag bildade för att driva utveckling av specifika vindkraftsprojekt.

Fakta Eolus Vind:

Antal uppförda verk:	507 st
Projektportfölj, vindkraftverk:	
Landbaserade	960 st

Per den 28/2 2017



VD har ordet

I januari passerades ytterligare en milstolpe i Eolus historia när vi kunde överlämna verk nummer 500 till kund. Verket ingick i parken Iglasjön i Kungsbacka kommun. Parken består av åtta verk på totalt 26 MW. Kunden är MEAG / Munich Re. Jag är stolt över att Eolus och våra medarbetare ständigt levererar med hög kvalitet. Det är en framgångsfaktor som gjort att det nu var den femte vindkraftsparken som vi fått förtroendet att leverera till MEAG. Under kvartalet har vi även tagit i drift och överlämnat de återstående sju verken i Långmarken till kunderna Mirova, Europeiska Investeringsbanken och Malmö Stad.



Vindkraftsbranschen kommer att leverera utbyggnad i enlighet med målet inom det svensk-norska elcertifikatsystemet snabbare än beräknat. Branschen har stora möjligheter att spela en avgörande roll i omställningen till en hållbar elförsörjning helt baserad på förnybara källor i enlighet med Energiöverenskommelsens mål om en utbyggnad av 18 TWh förnybar elproduktion i Sverige 2021 - 2030. Den 19 april meddelade de svenska och norska regeringarna att de kommit överens om hur den svenska ambitionsökningen ska hanteras. Förutsättningarna för den fortsatta utbyggnaden har därmed klarnat på ett positivt sätt. Beskeden ger projektutvecklare och investerare förnyat förtroende att satsa de 60 miljarder kronor som uppskattningsvis kommer att behöva investeras under ett decennium.

Elproduktion från egna anläggningar fortsätter som planerat att minska genom avyttring av anläggningar. Under kvartalet minskade egna anläggningar med 12,3 MW. Bland försäljningarna ingår avyttring av parken Hästhalla om 8 MW till Allianz Global Investors. Eolus har fått förtroendet att fortsätta hantera driften av parken åt Allianz. Försäljning av nya och befintliga anläggningar frigör resurser och ger oss möjligheter att fokusera på kommande projekt. Efter att ha levererat parkerna Iglasjön och Långmarken uppgår vår nettokassa till 226 MSEK. Tillsammans med outnyttjade kreditutrymmen på mer än 900 MSEK tar vi nu sats mot kommande projekt.

I december tecknade vi avtal med Vestas om leverans av elva vindkraftverk till projekten Gunillaberg, Lunna, Vilsberga och Täppeshusen. De sju verken i Gunillaberg och Lunna har sålts till den tyska kapitalförvaltaren KGAL medan de två verken i Vilsberga har sålts i andelar till lokala investerare i Vadstenatrakten. Det är glädjande att se vilket engagemang som skapas genom ett lokalt projekt när förutsättningarna och villkoren är de rätta! Försäljning av andelar i projektet Täppeshusen i Höganäs pågår.

Gunillaberg, Lunna och Täppeshusen planerar vi att färdigställa och överlämna till kund i augusti. Vilsberga beräknas kunna överlämnas i oktober. Tillsammans med de 16 verken i Iglasjön och Långmarken räknar vi därmed att kunna etablera och överlämna 25 verk med en effekt på 73 MW till kunder under innevarande räkenskapsår. Motsvarande siffror för 2015/2016 var 14 verk och 38 MW.

Etableringen av projektet Jenåsen i Sundsvall fortskrider enligt plan. Byggnation av vägar och fundament pågår. Parken är på 79 MW och omfattas av ett elhandelsavtal med Google. Planen är att parken ska stå klar sommaren 2018 och vår avsikt är att sälja den nyckelfärdig till investerare. Nätutbyggnaden i området skapar goda förutsättningar för att ansluta även de tillståndsgivna projekten Kråktorpet och Nylandsbergen med en total effekt på mer än 200 MW.

Trots riksdagens och regeringens ambitioner om en omställning till 100 procent förnybar elproduktion, så beslutade regeringen i december att inte lämna tillstånd enligt Miljöbalken till Blekinge Offshores ansökan om uppförande och drift av en havsbaserad vindkraftspark i Hanöbukten. Projektområdet utgör

riksintresse både för vindbruk och för försvarsmakten. Regeringen angav som skäl att verksamheterna inte skulle vara förenliga i området trots de möjligheter till synergier och kompensationsåtgärder som bolaget redovisat som möjliga lösningar. Finansiellt får beslutet endast obetydliga konsekvenser för Eolus eftersom samtliga projektutgifter kostnadsförts tidigare i Blekinge Offshore AB. Beslutet var en besvikelse eftersom det omöjliggör vidare utveckling av ett projekt som skulle kunnat halvera underskottet av el i södra Sverige och som hade kunnat utgöra ryggraden i Sydsveriges framtida elförsörjning.

Vindkraftens tekniska utveckling fortsätter i ett högt tempo. Det är bara drygt ett år sedan vi tog våra första 3 MW verk i drift i Fröreda, Hultsfred. Sedan driftstart har varje verk i parken producerat ungefär lika mycket el som det första verket Eolus etablerade 1991 gjort under 25 år.

Vindkraftens potential tydliggörs även genom Eolus senaste projektförvärv i USA. I Tehachapi, Kalifornien finns en vindkraftpark om knappt 400 verk på totalt ca 36 MW som etablerades i mitten av 1980-talet. Eolus har förvärvat majoritetsandelen i ett bolag som har rättigheterna att utveckla en park som ska ersätta den gamla. Effektmässigt blir den gamla och nya parken ungefär lika stora, men produktionen från den nya parken beräknas bli cirka tre gånger så stor. Vår ambition är att utveckla projektet tillsammans med säljarna och att parken ska kunna etableras och avyttras under 2018.

Hässleholm 2017-04-19

Per Witalisson
Verkställande direktör

Nettoomsättning och resultat andra kvartalet 1 december 2016 – 28 februari 2017

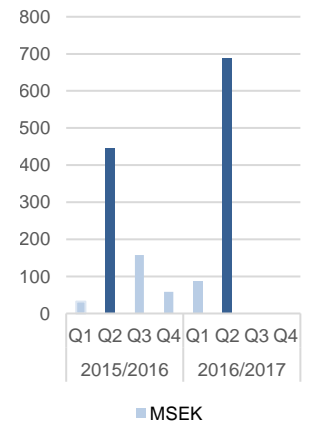
Nettoomsättningen uppgick till 688,6 (445,4) MSEK, vilket är en ökning med 243,2 MSEK jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår.

Rörelseresultatet uppgick till 31,0 (21,6) MSEK, vilket är en förbättring med 9,4 MSEK. Den högre omsättningen är hänförlig till överlämnandet av 15 drifttagna verk samt 6,2 verk från lager. I kvartalet har nedskrivningar av bokförda värden avseende vindkraftverk belastat resultatet med 2,8 MSEK. Det sammantaget förbättrade rörelseresultatet beror främst på flera drifttagna och överlämnade verk till kunder än motsvarande period föregående år. Verkligt värdeförändring avseende valutaderivatinstrument har påverkat rörelseresultatet negativt med 0,7 MSEK, vilket ska jämföras med positivt belopp om 3,4 MSEK för motsvarande period föregående år.

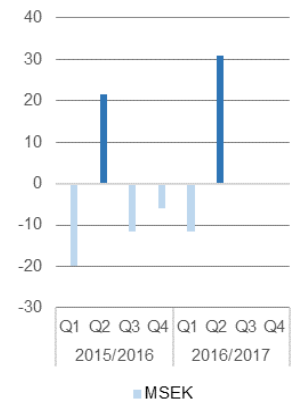
Under perioden har 15 vindkraftverk med en effekt om 49,5 MW drifttagits och sammanlagt har 21,2 verk med en effekt om 61,8 MW överlämnats till kunder. Motsvarande period föregående år överlämnades 14,0 vindkraftverk med en effekt om 35,6 MW.

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

Nettoomsättning



Rörelseresultat



Nettoomsättning	Q2	Q2	Q1- Q2	Q1- Q2	Helår
	2016- 12- 01	2015- 12- 01	2016- 09- 01	2015- 09- 01	2015- 09- 01
KSEK	- 2017- 02- 28	- 2016- 02- 29	- 2017- 02- 28	- 2016- 02- 29	- 2016- 08- 31
Projektering	678 689	425 911	752 013	441 040	637 242
Elproduktion	6 614	17 354	16 444	32 324	46 333
Drift och Förvaltning	3 499	2 470	6 941	4 257	10 933
Eliminering	-186	-307	-410	-474	-1 062
Koncernen	688 616	445 428	774 988	477 147	693 446

Rörelseresultat	Q2	Q2	Q1- Q2	Q1- Q2	Helår
	2016- 12- 01	2015- 12- 01	2016- 09- 01	2015- 09- 01	2015- 09- 01
KSEK	- 2017- 02- 28	- 2016- 02- 29	- 2017- 02- 28	- 2016- 02- 29	- 2016- 08- 31
Projektering	32 115	15 432	22 191	-6 226	-17 195
Elproduktion	-1 359	5 552	-3 550	6 809	1
Drift och Förvaltning	252	660	682	1 216	1 245
Koncernen	31 008	21 644	19 323	1 799	-15 949

Nettoomsättning och resultat första halvåret 1 september 2016 – 28 februari 2017

Nettoomsättningen uppgick till 775,0 (477,1) MSEK, vilket är en ökning med 297,8 MSEK jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår. Rörelse-resultatet uppgick till 19,3 (1,8) MSEK, vilket är en ökning med 17,5 MSEK. Den högre omsättningen är hänförlig till överlämnandet av 16 drifttagna verk samt 8 verk från lager. Det förbättrade rörelseresultatet beror främst på flera drifttagna och överlämnade verk till kunder än motsvarande period föregående år. Verkligt värdeförändring avseende valutaderivatinstrument har påverkat rörelseresultatet negativt med -2,5 MSEK, vilket ska jämföras -4,2 MSEK för motsvarande period föregående år.

Under verksamhetsåret har 16 vindkraftverk med en effekt om 52,8 MW uppförts, varav samtliga per balansdagen överlämnats till kunder. Motsvarande period föregående år drifttogs 7 vindkraftverk med effekt om 23,1 MW varav samtliga överlämnades till kund under samma period.

Resultat från finansiella poster uppgick till 4,4 MSEK jämfört med -11,0 MSEK motsvarande period föregående år. Lägre belåning i koncernen har medfört lägre räntekostnader för innevarande räkenskapsår och omvärdering av valutakonton har påverkat posten positivt. Verkligt värdeförändring avseende räntederivatinstrument har påverkat positivt med 6,5 MSEK innevarande räkenskapsår, vilket ska jämföras med -1,8 MSEK för motsvarande period föregående år.

Finansiell ställning

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

Koncernens soliditet uppgick till 77,5 procent vid kvartalets utgång att jämföra med 59,8 procent vid motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår.

Kassaflöde och likvida medel

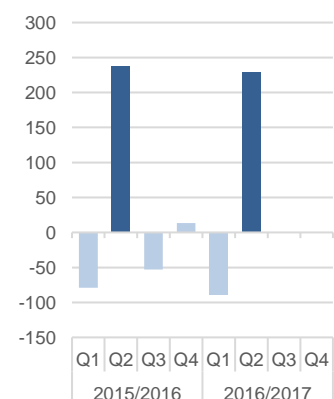
Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 228,9 MSEK jämfört med 238,4 MSEK motsvarande period föregående räkenskapsår.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till -0,6 MSEK jämfört med 0,3 MSEK motsvarande period föregående räkenskapsår.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till -78,3 MSEK jämfört med -47,8 MSEK motsvarande period föregående år.

Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 269,9 (352,1) MSEK, en minskning med 82,1 MSEK. Utöver likvida medel fanns en utnyttjad checkkredit om 75 MSEK samt två utnyttjade ram- respektive byggkrediter om totalt 855 MSEK. Vid motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår fanns en utnyttjad checkkredit om 75 MSEK.

Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK



Lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande samt projekt under utveckling

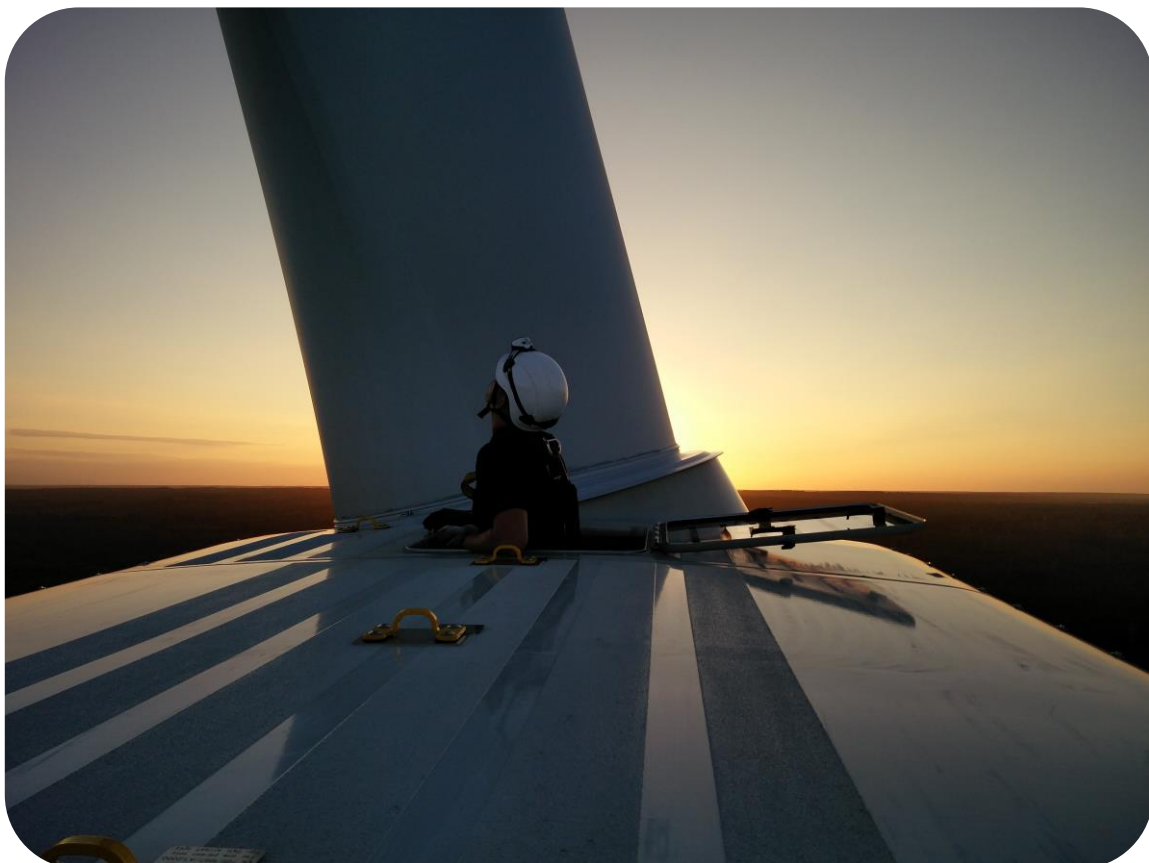
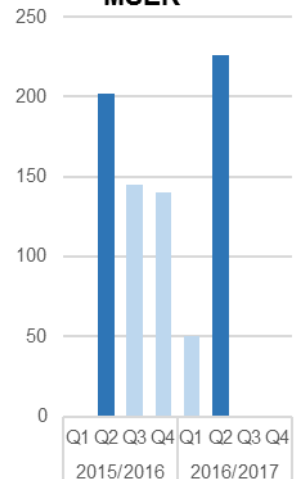
Lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande samt projekt under utveckling uppgick vid periodens utgång till 243,1 (323,3) MSEK, vilket är en minskning med 80,2 MSEK jämfört med motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår. Vid periodens utgång var 34 vindkraftverk under uppförande jämfört med 21 vid motsvarande tidpunkt föregående år. Vindkraftverk under uppförande varierar kraftigt dels beroende på antal verk under uppförande, dels i vilket stadium dessa befinner sig.

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 nettokassan till 225,7 MSEK att jämföra med en nettokassa om 201,7 MSEK vid motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår.

Nettoskuld/-kassa, MSEK



Segmentsinformation

Projektering

Sedan starten 1990 har Eolus utvecklats till en av de ledande vindkraftsprojektörerna i Sverige och Norden. Eolus hade till och med kvartalets utgång medverkat vid uppförandet av 507 vindkraftverk med en total effekt på cirka 825 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, USA och Baltikum.



Projektering under andra kvartalet 1 december 2016 – 28 februari 2017

Omsättning från projektering och försäljning av nyckelfärdiga vindkraftsanläggningar och projekträttigheter uppgick till 678,7 (425,9) MSEK. Under perioden har 15 (7) vindkraftverk tagits i drift med en total effekt på 49,5 (23,1) MW. Sammanlagt har 21,2 (14) verk med en total effekt om 61,8 (35,6) MW överlämnats till kunder.

Den högre omsättningen är hänförlig till överlämnandet av 15 drifttagna verk samt 6,2 verk från lager.

Plats	Kommun	Antal verk	Modell	Total effekt	Kund/Lager
Långmarken	Kristinehamn	7	Vestas	23,1	Kunder
Iglasjön	Kungsbacka	8	Vestas	26,4	Kund
Totalt:		15		49,5	

I december tecknade Eolus avtal med Vestas om leverans av elva vindkraftverk av modell V100 2,2 MW för uppförande i vindparkerna Gunillaberg (4 verk), Lunna (3 verk), Täppeshusen (2 verk) samt Vilseberga (2 verk) under 2017. Avtal tecknades under samma månad med den tyska kapitalförvaltaren KGAL avseende försäljning av nyckelfärdiga anläggningar i Gunillaberg och Lunna om totalt 15,4 MW samt tekniska och administrativa tjänster för båda vindparkerna.

I december fattade regeringen beslut att inte meddela tillstånd enligt miljöbalken för det havsbaserade projektet Blekinge Offshore med hänvisning till att de planerade vindkraftverken ej gick att kombinera med Försvarmaktens verksamhet i Hanöbukten.

I december tecknade Eolus amerikanska dotterbolag Eolus North America Inc avtal om att förvärva 60 procent av Wind Wall Development LLC från ZCF Wind Wall LLC. Eolus North America lade också en order hos Vestas avseende leverans av tillräckligt med vindkraftskomponenter för att säkra möjligheterna att dra nytta av det fulla värdet av PTC (production tax credit) motsvarande 40 MW. Eolus kommer tillsammans med ZCF Wind Wall LLC i ett joint-venture att utveckla och bygga en vindpark nära Tehachapi i Kalifornien. I mars uppfylldes samtliga villkor för förvärvet.

I december sålde Eolus den idrifttagna vindparken Hästhalla bestående av fyra Enercon E82 2,0 MW vindkraftverk till en fond inom Allianz Global Investors (AllianzGI).

I januari färdigställdes och överlämnades vindpark Iglasjön omfattande 26,4 MW fördelat på åtta Vestas V112 3,3 MW vindkraftverk till MEAG, kapitalförvaltare åt Munich Re.

I februari överlämnades resterande sju verk i vindpark Långmarken till kunderna Europeiska Investeringsbanken och Mirova (sex verk) samt Malmö Stad (ett verk). Det åttonde verket överlämnades till Landstinget i Kalmar län under föregående kvartal.

Projektering under första halvåret 1 september 2016 – 28 februari 2017

Omsättning från projektering och försäljning av nyckelfärdiga vindkraftsanläggningar och projekträttigheter uppgick till 752,0 (441,0) MSEK. Under perioden har 16 (7) vindkraftverk tagits i drift med en total effekt på 52,8 (23,1) MW. Sammanlagt har 24 (16,0) verk med en total effekt om 68,9 (39,6) MW överlämnats till kunder.

Nyckeltal Projektering	Q2	Q2	Q1- Q2	Q1- Q2	Helår
	2016-12-01 - 2017-02-28	2015-12-01 - 2016-02-29	2016-09-01 - 2017-02-28	2015-09-01 - 2016-02-29	2015-09-01 - 2016-08-31
KSEK					
Nettoomsättning	678 689	425 911	752 013	441 040	637 242
Övriga rörelseintäkter	463	95	2 472	1 603	1 489
Rörelseresultat	32 115	15 432	22 191	-6 226	-17 195

Projektportfölj Sverige	Koncernen 2017-02-28		Koncernen 2016-02-29	
	Antal verk	Total effekt MW	Antal verk	Total effekt MW
Förprojektering	274	822	297	959
Projektering	394	1 250	605	1 814
Projekt med färdiga tillstånd	258	803	235	664
Under uppförande	34	103	21	61
Totalt:	960	2 978	1 158	3 498

Förändring av innehav av vindkraftsanläggningar i drift, MW	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Helår
	2016-12-01 - 2017-02-28	2015-12-01 - 2016-02-29	2016-09-01 - 2017-02-28	2015-09-01 - 2016-02-29	2015-09-01 - 2016-08-31
Vindkraftsanläggningar i drift vid periodens ingång	34,6	54,2	38,3	58,2	58,2
<i>varav varulager</i>	<i>0,0</i>	<i>13,6</i>	<i>1,2</i>	<i>13,6</i>	<i>13,6</i>
<i>varav anläggningstillgångar</i>	<i>34,6</i>	<i>40,6</i>	<i>37,2</i>	<i>44,6</i>	<i>44,6</i>
Uppfört under perioden	49,5	23,1	52,8	23,1	37,7
Förvärvat under perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Avyttat under perioden	-61,8	-35,6	-68,9	-39,6	-57,6
Nettoförändring vindkraftsanläggningar i drift	-12,3	-12,5	-16,1	-16,5	-19,9
Vindkraftsanläggningar i drift vid periodens utgång	22,3	41,7	22,3	41,7	38,3
<i>varav varulager</i>	<i>0,0</i>	<i>1,7</i>	<i>0,0</i>	<i>1,7</i>	<i>1,2</i>
<i>varav anläggningstillgångar</i>	<i>22,3</i>	<i>40,0</i>	<i>22,3</i>	<i>40,0</i>	<i>37,2</i>

Orderstock

Vid kvartalets utgång uppgick orderstocken till 281,1 (473,0) MSEK.



Elproduktion

Koncernen bedriver elproduktion från egna vindkraftsanläggningar bokförda antingen som varulager eller anläggningstillgångar. 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 försäld el.



Elproduktion under andra kvartalet 1 december 2016 – 28 februari 2017

Under perioden december 2016 – februari 2017 uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 15,0 GWh, jämfört med 48,3 GWh för motsvarande period föregående räkenskapsår. För jämförbara anläggningar har produktionen varit i nivå med motsvarande period räkenskapsåret 2015/2016. Omsättningen från segmentet elproduktion uppgick till 6,6 (17,4) MSEK. Minskningen beror på strategin att minska antalet ägda verk. Den genomsnittliga intäkten för elproduktionen uppgick till 442 (362) SEK/MWh.

Under perioden var priserna på el genomsnittligt markant högre än motsvarande månader under räkenskapsåret 2015/2016. För elområde 3 uppgick det genomsnittliga elpriset på Nordpool under kvartalet till 313 SEK/MWh jämfört med 218 SEK/MWh samma period föregående år. Motsvarande siffror för elområde 4 var 327 SEK/MWh jämfört med 219 SEK/MWh året innan. Medelpriserna för månaderna i Eolus andra kvartal 2016/2017 var något lägre än månaderna i det första kvartalet.

Under perioden har prisbilden på elcertifikat varit lägre jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsåret 2015/2016. Det genomsnittliga månatliga spotpriset för elcertifikat handlade hos SKM var cirka 92 SEK under december 2016 – februari 2017, jämfört med cirka 155 SEK för motsvarande period 2015/2016. Priserna på elcertifikat var under perioden pressade på grund av bland annat osäkerhet kring hur de 18 TWh som fastslagits i den politiska Energiöverenskommelsen ska fördelas och hur en överenskommelse med Norge kring hanteringen av förlängningen skulle kunna utformas.

6,2 vindkraftverk från den egna elproduktionsportföljen har avyttrats under perioden. I kvartalet har nedskrivningar av bokförda värden av vindkraftverk belastat rörelseresultatet med -2,8 MSEK.

Elproduktion under första halvåret 1 september 2016 – 28 februari 2017

Under perioden september 2016 – december 2017 uppgick elproduktionen från koncernens vindkraftverk till 37,1 GWh, jämfört med 85,2 GWh för motsvarande period föregående räkenskapsår. För jämförbara anläggningar har produktionen varit i nivå med motsvarande period räkenskapsåret 2015/2016. Omsättningen från segmentet elproduktion uppgick till 16,4 (32,3) MSEK. Den genomsnittliga intäkten för elproduktionen uppgick till 444 (379) SEK/MWh. Den lägre omsättningen är hänförlig till strategin att minska antalet ägda verk.

Nyckeltal Elproduktion	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Helår
	2016-12-01	2015-12-01	2016-09-01	2015-09-01	2015-09-01
KSEK	-2017-02-28	-2016-02-29	-2017-02-28	-2016-02-29	-2016-08-31
Nettoomsättning	6 614	17 354	16 444	32 324	46 333
Övriga rörelseintäkter*	1 807	557	2 695	643	725
Rörelseresultat	-1 359	5 552	-3 550	6 809	1
Elproduktion, MWh	14 963	48 269	37 062	85 215	123 622

* Från 1 september 2016 har Eolus ändrat klassificeringen av intäkter och kostnader avseende vidarefakturerade driftrelaterade kostnader. Omklassificering har ej skett på jämförelseperioder vilket påverkar jämförbarheten. För ytterligare information se redovisningsprinciperna.

Vid rapportperiodens utgång ägde koncernen en installerad effekt om sammanlagt 22 MW med en beräknad årlig produktion om 49 GWh. Samtliga ägda verk är vid bokslutstillfället redovisade som anläggningstillgång.



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 administrations-tjänster åt ägare av vindkraftsanläggningar för ett tryggt ägande där intäkter maximeras och produktionsbortfall minimeras. Eolus ser en ökande efterfrågan på dessa tjänster både från stora institutionella investerare som äger större vindparker och från lokala aktörer med mindre anläggningar. Verksamheten ger Eolus stabila, återkommande och långsiktiga intäktsströmmar.



Drift och förvaltning under andra kvartalet 1 december 2016 – 28 februari 2017

Omsättningen från drift- och förvaltning av vindkraftsanläggningar uppgick till 3,5 (2,5) MSEK varav 3,4 (2,2) MSEK till externa kunder.

Drift och förvaltning under första halvåret 1 september 2016 – 28 februari 2017

Omsättningen från drift- och förvaltning av vindkraftsanläggningar uppgick till 6,9 (4,3) MSEK varav 6,7 (3,8) MSEK till externa kunder. Vid rapportperiodens utgång hade Eolus drift- och förvaltningsuppdrag för egen och kunders räkning på totalt 338,3 MW varav 316,5 till externa kunder.

Nyckeltal Drift och förvaltning	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Helår
	2016-12-01	2015-12-01	2016-09-01	2015-09-01	2015-09-01
KSEK	-2017-02-28	-2016-02-29	-2017-02-28	-2016-02-29	-2016-08-31
Nettoomsättning	3 499	2 470	6 941	4 257	10 933
Övriga rörelseintäkter*	1 719	0	4 267	0	0
Rörelseresultat	252	660	682	1 216	1 245

* Från 1 september 2016 har Eolus ändrat klassificeringen av intäkter och kostnader avseende vidarefakturerade driftrelaterade kostnader. Omklassificering har ej skett på jämförelseperioder vilket påverkar jämförbarheten. För ytterligare information se redovisningsprinciperna.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

I mars uppfylldes samtliga villkor i förvärsavtalet av 60 procent av Wind Wall Development LLC och Eolus dotterbolag Eolus North America har tillträtt sin andel av bolaget.

Den 19 april lämnade den svenska regeringen en proposition till riksdagen som innebär att det svenska elcertifikatsystemet förlängs och utökas med 18 TWh till 2030. Samma dag meddelade de svenska och norska regeringarna att de träffat avtal om villkoren för den svenska förlängningen och ambitionsökningen i systemet. Beskeden är positiva och innebär att förutsättningarna för fortsatt utbyggnad klarnat väsentligt.

Framtidsutsikter

Det pågår en snabb och stark förändringsprocess på energimarknaden. Med låga ersättningsnivåer för el påverkas hela energisektorn och ingen produktionsmetod står opåverkad från denna marknadsutveckling. Även om de globala priserna på fossilbaserad energiproduktion i stor utsträckning styr prisbilden ser vi att investeringarna i förnybara produktionsmetoder står för en majoritet av de nya investeringarna i ett globalt perspektiv. I ett svenskt perspektiv har vindkraften haft en fantastisk utveckling och gått från 1 TWh producerad el under 2006 till 16,6 TWh 2015 och omkring 16 TWh 2016. Vindkraft har etablerat sig som landets tredje största elproduktionsmetod efter vattenkraft och kärnkraft.

Energiöverenskommelsen från sommaren 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. Det innebär att uppskattningsvis 60 miljarder kronor kommer att investeras i förnybar elproduktion i Sverige under tio år med start 2021. Med rådande kostnadsläge för att etablera ny förnybar elproduktion kommer en stor del av dessa investeringar att ske i vindkraft. Den svenska och norska regeringen kom i april 2017 överens om hur den svenska förlängningen av elcertifikatsystemet ska utformas i relation till det existerande gemensamma svensk-norska certifikatsystemet. Denna överenskommelse bidrar till att skapa klarhet i vilka förutsättningar som kommer att råda på certifikatsmarkanden vilket är positivt efter en tid med stor osäkerhet. En osäkerhet som påverkat investeringsviljan på marknaden.

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.

För närvarande produceras mer el än vad som konsumeras på svenska marknaden vilket gett Sverige möjligheter att bli nettoexportör av el. Sverige har stora möjligheter att bli ett grönt batteri för Europa med stor produktion av koldioxidfri elproduktion som kan ersätta smutsig fossilbaserad kraft i andra länder. Fortsatta möjligheter att exportera el är positivt för Sverige varför det är viktigt att fortsätta utbyggnaden av överföringskapacitet inte bara inom landet utan också till andra länder. Att energiuppbyggnaden 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 har valt att ta steget in på den amerikanska vindkraftsmarknaden som är världens näst största efter Kina. Detta genom förvärv av två projekt under utveckling i delstaten Nevada samt ett förvärv av 60 procent i ett joint venture för repowering i Kalifornien. Tillväxtpotentialen bedöms som fortsatt mycket god då det finns offensiva mål för vindkraftsutbyggnaden nationellt såväl som på delstatlig nivå och långsiktiga skatteregler som är gynnsamma för vindkraft. Den nya presidenten Donald Trump har en mycket mer positiv syn på fossilbaserad elproduktion och en mindre miljövänlig agenda än den tidigare presidenten. Men då stödsystemet PTC (production tax credit) är överenskommet mellan demokrater och republikaner bedöms det stå stabilt. Därtill ska läggas att enskilda delstater har egna målsättningar för utbyggnaden av förnybar elproduktion.

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

Moderbolaget

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 589,1 (434,2) MSEK med ett resultat efter finansiella poster på 53,1 (34,9) MSEK och kvartalets resultat uppgick till 43,1 (29,1) MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens utgång till 247,7 MSEK att jämföra med 341,0 MSEK vid motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår. Moderbolagets soliditet uppgick till 64,9 procent jämfört med 52,2 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.

Från och med 1 september 2016 redovisar Eolus vidarefakturerade driftrelaterade kostnader på raden "Övriga externa kostnader". Motsvarande vidarefakturerade redovisas på raden "Övriga rörelseintäkter". Innan 1 september 2016 har kostnader och intäkter för sådana driftrelaterade kostnader netto redovisats på raden "Övriga externa kostnader". Det har inte varit praktiskt genomförbart för Eolus att ändra klassificeringen för de jämförelseperioder som presenteras i denna finansiella rapport då man tidigare

inte har samlat in denna information. På de ställen i den finansiella rapporten som detta har påverkat jämförbarheten lämnas upplysning om detta. Den ändrade hanteringen har inte påverkat Totalresultat eller eget kapital.

Förutom ovanstående förändring överensstämmer de redovisningsprinciper som tillämpas med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. Inga nya redovisningsprinciper gällande från 1 september 2016 har väsentligen påverkat koncernen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sid 36–37 i Eolus årsredovisning för 2015/2016. Inga andra väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har identifierats under den senaste perioden. På balansdagen hade moderbolaget utestående valutaterminer uppgående till 16 (26,0) MEUR. Dessa hade ett positivt marknadsvärde om 1,6 (1,4) MSEK. Dotterbolaget Ekovind AB har ingått swapavtal avseende räntesäkring av skulder till kreditinstitut för egna vindkraftsanläggningar. Dessa hade på balansdagen ett negativt marknadsvärde om -16,4 (-37,2) MSEK. Marknadsvärdet redovisas i koncernens Rapport i sammandrag över finansiell ställning under posterna Derivatinstrument.

Personal

Genomsnittligt antal anställda i koncernen uppgick under verksamhetsåret till 33 (32).

Eolusaktien

Eolus B-aktie handlas sedan den 2 februari 2015 på Small Cap på Nasdaq Stockholm och innan dess på NASDAQ OMX First North Premier i Stockholm. Mellan den 1 december 2016 och den 28 februari 2017 omsattes 2 804 078 aktier till kurser mellan 20,90 och 26,50 SEK, med ett medelpris på 24,01 SEK. Senaste betalkurs den 19 april 2017 var 20,40 SEK.

Utdelning och årsstämma

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

För räkenskapsåret 2015/2016 beslutade årsstämman den 28 januari 2017 om en utdelning motsvarande 1,50 (1,50) SEK per aktie. Utbetalning av utdelningen skedde den 3 februari 2017.

Årsstämman den 28 januari 2017 beslutade om ändring av bolagsordningen för att möjliggöra verksamhet som innefattar förnybar energi samt anläggningar för energilagring.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har skett under kvartalet.

Resultaträkning i sammandrag koncernen		Q2	Q2	Q1- Q2	Q1- Q2	Helår
		2016-12-01	2015-12-01	2016-09-01	2015-09-01	2015-09-01
KSEK	Not	-2017-02-28	-2016-02-29	-2017-02-28	-2016-02-29	-2016-08-31
Nettoomsättning	1	688 616	445 428	774 988	477 147	693 446
Övriga rörelseintäkter		3 989	652	9 434	2 246	2 215
		692 605	446 081	784 422	479 394	695 661
Rörelsens kostnader						
Förändring av lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande och projekt under utveckling		-274 383	-89 013	-259 080	-72 524	73 558
Kostnad för varor och projektering		-352 567	-312 149	-437 789	-348 796	-681 186
Övriga externa kostnader		-19 275	-13 542	-31 340	-24 327	-43 615
Personalkostnader		-8 279	-6 607	-17 127	-12 578	-28 175
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-6 197	-6 928	-15 993	-14 114	-26 719
Resultat från andelar i intresseföretag		0	0	0	0	-1 309
Övriga rörelsekostnader	2	-895	3 802	-3 771	-5 255	-4 165
Rörelseresultat		31 008	21 644	19 323	1 799	-15 949
Resultat från finansiella poster	3	-1 829	-3 641	4 427	-11 023	-13 108
Resultat före skatt		29 179	18 003	23 750	-9 224	-29 057
Skatt på periodens resultat		-7 551	-3 966	-6 476	1 654	5 139
Periodens resultat		21 628	14 037	17 275	-7 571	-23 918
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		21 912	14 252	17 862	-7 107	-22 925
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-284	-216	-587	-463	-993
Periodens resultat		21 628	14 037	17 275	-7 571	-23 918
Utestående/genomsnittligt antal aktier (tusental)		24 907	24 907	24 907	24 907	24 907
Resultat per aktie (SEK) före/efter utspädning		0,88	0,57	0,72	-0,29	-0,92

Rapport i sammandrag totalresultat koncernen

KSEK						
Periodens resultat		21 628	14 037	17 275	-7 571	-23 918
Övrigt totalresultat						
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning						
Omräkningsdifferens		-2	13	-224	124	-3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-2	13	-224	124	-3
Periodens totalresultat		21 626	14 050	17 051	-7 446	-23 921
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		21 910	14 266	17 637	-6 983	-22 928
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-284	-216	-587	-463	-993
Periodens totalresultat		21 626	14 050	17 051	-7 446	-23 921

Rapport i sammandrag över finansiell ställning koncernen				
KSEK	Not	2017-02-28	2016-02-29	2016-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		136 646	296 709	259 323
Innehav i intresseföretag		8 037	8 680	8 076
Uppskjutna skattefordringar		43	39	41
Övriga finansiella tillgångar	5	38 404	2 222	24 356
Summa anläggningstillgångar		183 131	307 651	291 795
Omsättningstillgångar				
Lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande samt projekt under utveckling		243 140	323 341	462 301
Förskott till leverantörer		82 976	55 313	204 597
Kundfordringar	5	21 763	17 528	28 793
Derivatinstrument	5	1 643	1 411	4 130
Aktuella skattefordringar		6 660	33 510	19 095
Övriga kortfristiga fordringar	5	24 026	50 170	29 131
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5	6 930	7 270	8 225
Likvida medel	5	269 945	352 056	221 549
Summa omsättningstillgångar		657 083	840 599	977 821
SUMMA TILLGÅNGAR		840 214	1 148 249	1 269 616
KSEK				
	Not	2017-02-28	2016-02-29	2016-08-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till Eolus aktieägare		651 407	686 970	671 026
Innehav utan bestämmande inflytande		-455	53	140
Summa eget kapital		650 951	687 023	671 166
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	4,5	25 730	125 975	50 216
Långfristiga avsättningar		5 234	7 877	7 599
Uppskjutna skatteskulder		78 225	85 080	77 765
Övriga långfristiga skulder		904	145	854
Summa långfristiga skulder		110 093	219 077	136 434
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	4,5	18 500	24 402	31 558
Leverantörsskulder	5	7 726	15 053	109 998
Derivatinstrument	5	16 411	37 153	38 753
Aktuella skatteskulder		86	93	76
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5	25 784	36 611	15 678
Förskott från kunder		5 581	122 692	237 831
Övriga kortfristiga skulder	5	5 082	6 145	28 122
Summa kortfristiga skulder		79 170	242 150	462 017
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		840 214	1 148 249	1 269 616

Rapport i sammandrag över kassaflöden koncernen		Q2		Q1- Q2		Helår
		2016-12-01	2015-12-01	2016-09-01	2015-09-01	2015-09-01
KSEK	Not	-2017-02-28	-2016-02-29	-2017-02-28	-2016-02-29	-2016-08-31
Löpande verksamhet						
Rörelseresultat		31 008	21 644	19 323	1 799	-15 949
Justering för icke kassaflödespåverkande poster	6	7 412	4 743	15 662	14 674	27 000
		38 420	26 388	34 985	16 473	11 051
Erhållen ränta		706	179	717	-142	1 081
Erlagd ränta		-2 761	-3 706	-5 743	-6 583	-11 650
Betald inkomstskatt		21 007	-8 433	6 436	-17 374	-6 814
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		57 372	14 428	36 395	-7 626	-6 333
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		171 503	223 983	103 765	181 515	140 522
Kassaflöde från den löpande verksamheten		228 875	238 410	140 161	173 889	134 190
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-1 092	-419	-1 597	-1 659	-2 503
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		400	732	400	13 208	13 836
Förvärv av andelar i koncernföretag		0	0	0	0	-450
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		0	0	0	0	-22 152
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		118	0	152	853	873
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-574	313	-1 046	12 402	-10 395
Amortering lån		-25 067	-10 420	-37 559	-38 503	-107 141
Lösen räntederivat		-15 810	0	-15 810	0	0
Kapitaltillskott		-25	0	-18	158	749
Utbetald utdelning		-37 361	-37 361	-37 361	-37 361	-37 361
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-78 263	-47 782	-90 747	-75 706	-143 754
Periodens kassaflöde		150 038	190 941	48 368	110 584	-19 959
Likvida medel vid periodens början		119 928	161 126	221 549	241 515	241 522
Valutakursdifferens i likvida medel		-21	-11	28	-43	-13
Likvida medel vid periodens slut		269 945	352 056	269 945	352 056	221 549

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 2015	24 907	190 843	-39	515 602	731 313	51	731 364
Periodens resultat				-7 107	-7 107	-463	-7 571
Övrigt total resultat			124		124		124
Summa Totalresultat			124	-7 107	-6 983	-463	-7 446
Transaktioner med aktieägare							
Utbetald utdelning				-37 361	-37 361		-37 361
Kapitaltillskott från ägare utan bestämmande inflytande						465	465
Per 28 februari 2016	24 907	190 843	85	471 134	686 970	53	687 023
Periodens resultat				-15 818	-15 818	-530	-16 348
Övrigt total resultat			-128		-128		-128
Summa Totalresultat			-128	-15 818	-15 946	-530	-16 475
Transaktioner med aktieägare							
Kapitaltillskott från ägare utan bestämmande inflytande						616	616
Per 1 september 2016	24 907	190 843	-42	455 315	671 026	140	671 166
Periodens resultat				17 862	17 862	-587	17 275
Övrigt total resultat			-224		-224		-224
Summa Totalresultat			-224	17 862	17 637	-587	17 051
Transaktioner med aktieägare							
Förvärv av aktier från ägare utan bestämmande inflytande				10	10	-10	0
Likvidation av intressebolag				95	95		95
Utbetald utdelning				-37 361	-37 361		-37 361
Per 28 februari 2017	24 907	190 843	-266	435 921	651 407	-456	650 951

Not 1 Segmentsinformation

Q2 2016- 12-01-2017- 02- 28, KSEK	Projektering	Elproduktion	Drift och förvaltning	Gemensamt, elimineringar	Koncern
Nettoomsättning	678 689	6 614	3 499	-186	688 616
Övriga rörelseintäkter*	463	1 807	1 719	-	3 989
Kostnader	-647 036	-9 780	-4 966	186	-661 596
- varav avskrivningar och	(-350)	(-5 847)	-	-	(-6 197)
Segmentets rörelseresultat	32 115	-1 359	252	-	31 008
Resultat från finansiella poster					-1 829
Resultat före skatt					29 179
Skatt på periodens resultat					-7 551
Periodens resultat					21 628

* Från 1 september 2016 har Eolus ändrat klassificeringen av intäkter och kostnader avseende vidarefakturerade driftrelaterade kostnader. Omklassificering har ej skett på jämförelseperioder vilket påverkar jämförbarheten. För ytterligare information se redovisningsprinciperna.

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

Segmentens tillgångar	Projektering	Elproduktion	Drift och förvaltning	Gemensamt	Koncern
Per 28 februari 2017	388 074	121 174		330 966	840 214
Per 28 februari 2016	397 530	288 775		461 945	1 148 249

Q1-Q2 2016-09-01-2017-02-28, KS	Projektering	Elproduktion	Drift och förvaltning	Gemensamt, eliminerings	Koncern
Nettoomsättning	752 013	16 444	6 941	-410	774 988
Övriga rörelseintäkter	2 472	2 695	4 267	-	9 434
Kostnader	-732 294	-22 690	-10 526	410	-765 099
- varav avskrivningar och	(-762)	(-15 230)	-	-	(-15 993)
Segmentets rörelseresultat	22 191	-3 550	682	-	19 323
Resultat från finansiella poster					4 427
Resultat före skatt					23 750
Skatt på periodens resultat					-6 476
Periodens resultat					17 275

Q1-Q2 2015-09-01-2016-02-29, KS	Projektering	Elproduktion	Drift och förvaltning	Gemensamt, eliminerings	Koncern
Nettoomsättning	441 040	32 324	4 257	-474	477 147
Övriga rörelseintäkter	1 603	643	-	-	2 246
Kostnader	-448 869	-26 159	-3 041	474	-477 595
- varav avskrivningar och	(-1 179)	(-12 929)	(-6)	-	(-14 114)
Segmentets rörelseresultat	-6 226	6 809	1 210	-	1 799
Resultat från finansiella poster					-11 023
Resultat före skatt					-9 224
Skatt på periodens resultat					1 654
Periodens resultat					-7 571

Not 2 Övriga rörelsekostnader

Värdeförändringar derivatinstrument avseende valutasäkringar ingår för kvartalet med negativ resultatpåverkan 704 (+3 363) KSEK.

Not 3 Resultat från finansiella poster

Värdeförändringar derivatinstrument avseende räntesäkringar medför för kvartalet positiv resultatpåverkan om 2 337 (-1 774) KSEK.

Not 4 Ställda säkerheter

Ställda säkerheter uppgår till 682 081 (850 953) KSEK.

Not 5 Finansiella instrument - upplysningar om verkligt värde per klass

Koncernen 2017-02-28, KSEK	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå
Tillgångar i balansräkningen			
Finansiella tillgångar som kan säljas			
Övriga finansiella tillgångar	33 404	33 404	2
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Valutaderivat	1 643	1 643	2
Lånefordringar och kundfordringar			
Likvida medel	269 945	269 945	2
Kundfordringar	21 763	21 763	2
Övriga kortfristiga fordringar	796	796	2
Spärrade bankmedel	24 852	24 852	2
Upplupna ränteintäkter	4	4	2
Skulder i balansräkningen			
Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Derivatskulder			
Räntesw appar	16 411	16 411	2
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Räntebärande skulder	44 230	44 230	2
Leverantörsskulder	7 726	7 726	2
Upplupna räntekostnader	56	56	2
<hr/>			
Koncernen 2016-02-29, KSEK	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå
Tillgångar i balansräkningen			
Finansiella tillgångar som kan säljas			
Övriga finansiella tillgångar	2 222	2 222	2
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Valutaderivat	1 411	1 411	2
Lånefordringar och kundfordringar			
Likvida medel	352 056	352 056	2
Kundfordringar	17 528	17 528	2
Övriga kortfristiga fordringar	2 221	2 221	2
Spärrade bankmedel	44 337	44 337	2
Upplupna ränteintäkter	9	9	2
Skulder i balansräkningen			
Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Derivatskulder			
Räntesw appar	37 153	37 153	2
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Räntebärande skulder	150 378	150 378	2
Leverantörsskulder	15 053	15 053	2
Övriga skulder	211	211	2
Upplupna räntekostnader	318	318	2

Derivatinstrument

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

Beskrivning av verkligt värde

Räntebärande skulder

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

Derivat

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

	Q2	Q2	Q1- Q2	Q1- Q2
	2016- 12- 01	2015- 12- 01	2016- 09- 01	2015- 09- 01
Koncernen, KSEK	- 2017- 02- 28	- 2016- 02- 29	- 2017- 02- 28	- 2016- 02- 29
Ej kassaflödespåverkande poster				
Av-och nedskrivning samt återförda nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	14 728	6 925	15 992	14 093
Orealiserade valutakursdifferenser	-2 164	1 665	2 833	-1 929
Realisationsvinster från avyttringar av anläggningstillgångar	-65	-87	-65	-169
Förändringar av avsättningar	-1 994	-50	-2 388	-964
Värdering av derivat till verkligt värde	704	-3 365	2 487	4 241
Realisationsresultat och uppskjuten likvid vid avyttring av dotterbolag	-	-336	-	-598
Övrigt	-3 797	-9	-3 197	-
Summa	7 412	4 743	15 662	14 674

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag	Q2	Q2	Q1- Q2	Q1- Q2	Helår
	2016- 12- 01 - 2017- 02- 28	2015- 12- 01 - 2016- 02- 29	2016- 09- 01 - 2017- 02- 28	2015- 09- 01 - 2016- 02- 29	2015- 09- 01 - 2016- 08- 31
KSEK					
Nettoomsättning	589 086	434 236	648 579	441 553	611 873
Förändring av lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande och projekt under utveckling	-270 574	-87 277	-249 222	-55 788	90 291
Övriga rörelseintäkter*	2 522	1 004	9 470	2 087	1 170
	321 034	347 963	408 827	387 852	703 334
Rörelsens kostnader					
Kostnad för varor och projektering	-252 997	-305 491	-325 537	-341 871	-642 480
Övriga externa kostnader	-13 054	-9 186	-22 406	-15 765	-21 980
Personalkostnader	-8 159	-6 436	-16 807	-12 242	-27 671
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1 224	-1 320	-2 511	-2 760	-5 174
Övriga rörelsekostnader	-738	-667	-2 203	-669	-2 840
Rörelseresultat	44 862	24 863	39 363	14 545	3 189
Resultat från finansiella poster	8 255	10 037	11 857	5 180	23 474
Bokslutsdispositioner	0	0	23	0	26 392
Resultat före skatt	53 117	34 900	51 243	19 725	53 055
Skatt på periodens resultat	-10 021	-5 840	-9 654	-2 455	-6 649
Periodens resultat **	43 096	29 060	41 589	17 270	46 406

* Från 1 september 2016 har Eolus ändrat klassificeringen av intäkter och kostnader avseende vidarefakturerade driftrelaterade kostnader. Omklassificering har ej skett på jämförelseperioder vilket påverkar jämförbarheten. För ytterligare information se redovisningsprinciperna.

**Moderbolagets totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag	2017- 02- 28	2016- 02- 29	2016- 08- 31
KSEK			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	58 436	64 600	69 463
Finansiella anläggningstillgångar	203 389	199 015	199 029
Summa anläggningstillgångar	261 825	263 615	268 492
Omsättningstillgångar			
Lager av vindkraftverk, vindkraftverk under uppförande samt projekt under utveckling	89 364	199 332	338 590
Förskott till leverantörer	80 639	55 211	200 751
Övriga rörelsefordringar	176 000	144 570	157 425
Likvida medel	247 732	341 015	211 469
Summa omsättningstillgångar	593 735	740 128	908 235
SUMMA TILLGÅNGAR	855 560	1 003 743	1 176 727
KSEK			
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	450 840	417 477	446 613
Obeskattade reserver	133 958	137 093	133 958
Avsättningar	2 280	1 996	2 353
Långfristiga skulder	0	52	0
Kortfristiga skulder	268 482	447 125	593 803
SUMMA EGET KAPITAL AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	855 560	1 003 743	1 176 727

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 19 april 2017
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 20 april 2017 kl. 08.30 CET.

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

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Eolus Vind AB (publ) per 28 februari 2017 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Hässleholm den 19 april 2017

PricewaterhouseCoopers

Eva Carlsvi
Auktoriserad revisor

Finansiell kalender

Delårsrapport Q3
Bokslutskommuniké 2016/2017

5 juli 2017
26 oktober 2017



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.

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
Årets resultat i procent av 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

Eolus Vind AB (publ)

Box 95

281 21 Hässleholm

Tel (vx): +46 (0)10 – 199 88 00

Catharina Persson, CFO

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

info@eolusvind.com

www.eolusvind.com

Org nr. 556389-3956