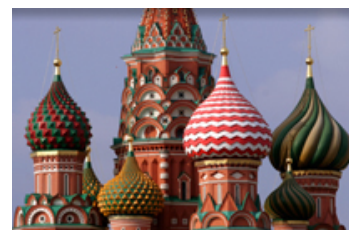




Halvårsrapport

1 januari – 30 juni 2020

- Substansvärdet enligt IFRS var MSEK 739 (1 030) vid periodens slut och SEK 21,51 per aktie (27,74).
- Periodens resultat uppgick till MSEK -175 (166) och SEK -4,75 per aktie (4,14).



EOS Russia

EOS Russia grundades under våren 2007 för att ta tillvara de investeringsmöjligheter som skapas genom den ryska kraftsektorns avreglering, omstrukturering och privatisering.

EOS Russia AB är gruppens moderbolag med säte i Stockholm. EOS Russia Ltd är dotterbolag till EOS Russia AB och har kontor i Limassol på Cypern. Alla investeringar sker via dotterbolaget som innehar hela EOS Russias investeringsportfölj. EOS Russia i dess nuvarande form skapades i maj 2007 då bolaget beslutade om en riktad nyemission till ett antal institutionella investerare, vilken utgjordes av såväl aktier som kontanta medel. Bolaget upptogs till handel på First North den 25 juni 2007.

Den senaste tidens utveckling

För att ta del av den senaste tidens utveckling hänvisar vi till bolagets hemsida, www.eosrussia.com. Nästa nyhetsbrev kommer att publiceras samma dag som denna rapport offentliggörande.

Resultat och finansiell ställning i sammandrag

Koncernen

EOS resultat från investeringsverksamheten uppgick under perioden till MSEK -168 (172) uppdelat på en negativ resultatutveckling i portföljen om MSEK -211 och nettoutdelningar från portföljbolagen om MSEK 43.

Rörelsekostnaderna uppgick till MSEK -6,4 (-5,5)

Finansiellt netto för perioden uppgick till MSEK -0,4 (-0,5).

EOS resultat för perioden uppgick till MSEK -175 (166) och -4,75 kronor per genomsnittligt antal utestående aktier (4,14). Totalresultat för perioden var MSEK -166 (193).

EOS substansvärde uppgick den 30 juni 2020 till MSEK 739 (1 030). Minskningen i substansvärdet förklaras av det negativa totalresultatet vilken utgörs av årets resultat inklusive årets valutakurseffekt, och återköpta, inlösta aktier. Substansvärdet har påverkats av valutakurseffekter i omräkningsreserven med MSEK -151 (-164).

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden uppgick till MSEK 3,9 (4,9). Rörelsekostnaderna uppgick till MSEK -3,6 (-3,5) för perioden. Finansiellt netto var MSEK -166,0 (191,5) av vilket MSEK -165,6 (192,0) är en nedskrivning av aktier i dotterbolag. Resultatet uppgick till MSEK -165,6 (192,9).

Totalt antal utestående aktier uppgick den 30 juni 2020 till 34 354 325 (37 106 719).

EOS Russias innehav

EOS investeringsstrategi är att fokusera på bolag inom energi/kraftbranschen i Ryssland med det enligt EOS bedömning bästa relativa värdet.

30 juni 2020 bestod EOS portfölj av aktier i de i tabellen nedan redovisade kraftindustrisektorerna.

Portföljtillgångar 30 juni, 2020	Redovisat värde	
	MSEK	MUSD
Distribution	625,7	66,9
Kraftgenerering	5,4	0,6
Transmission	0,1	0,0
Övriga	66,9	7,2
Total	698,1	74,7

* SEK/USD 9,3490

Värdet på aktieinnehaven baseras på köpkursen på Moex-börsen

EOS Russias aktieprisutveckling

Börskursen för EOS aktie var 16,60 kronor den 13 augusti 2020, vilket innebar att aktien under året minskade med 20,6 % (OMX Stockholm 30 index ökade med 0,8 % under samma period).

Börskursen för EOS aktie minskade 84,4 % från den 25 juni 2007 till den 19 augusti, 2020 jämfört med OMX Stockholm 30 Index som ökade 42,9 % under samma tidsperiod.

Övrig information

Organisation

Antal heltidsanställda inom koncernen den 30 juni 2020 var två (2) personer av vilka en (1) var anställd i moderbolaget.

Väsentliga transaktioner med närstående

Koncernen

Avseende 'management fee'-ersättningen i det konsultavtal som ingåtts med de två grundare som fortsatt arbetar för EOS, vilket sträcker sig över åren 2017-2020, redovisar koncernen och koncernbolaget EOS Russia (Cypern) Ltd per 30 juni en skuld om MSEK 0,5 (0,0) och under året en kostnad om MSEK 0,6 (0,6).

Moderbolaget

EOS Russia AB har inte lämnat lån, garantier eller ingått borgensförbindelser till förmån för styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i koncernen. Inga avtal gällande ersättning till styrelse eller ledning för tiden efter deras respektive uppdrag existerar. Ingen av styrelseledamöterna har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i någon affärstransaktion med moderbolaget som är eller var ovanlig till sin karaktär eller villkor under nuvarande eller föregående räkenskapsår.

Avsättningar, eventualtillgångar, eventualförpliktelser och ställda säkerheter

Utöver det som redovisats under väsentliga transaktioner med närstående har inga avsättningar, eventualförpliktelser, eventualtillgångar eller ställda säkerheter bokförts.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen

Koncernens tillgångar är huvudsakligen investerade i den ryska kraftsektorn, vilket innebär att bolaget inte är diversifierat med hänsyn till land- och sektorrisk. Huvuddelen av koncernens tillgångar är placerade på den ryska aktiemarknaden. Lagstiftningen för värdepappershandel i Ryssland är mindre utvecklad jämfört med många andra länder med få effektiva

föreskrifter eller krav på information rörande erbjudanden, försäljning och omsättning av aktier. Den ryska aktiemarknaden har lägre likviditet, och är mer volatil jämfört med aktiemarknaderna i USA och Västeuropa. Följaktligen kan koncernens investeringsportfölj komma att präglas av en högre volatilitet i pris och en avsevärt lägre likviditet än en portfölj som investerar i värdepapper i noterade bolag i mer utvecklade länder.

En stor del av de ryska värdepapperstransaktionerna förhandlas av enskilda aktörer utanför reglerade börser. Lagstiftningen för bedrägeri och insiderhandel är outvecklad och har inte anammats fullt ut av marknadsaktörerna. Vidare saknar marknads disciplinnämnd tillräckliga resurser för att upprätthålla den lagstiftning som existerar.

Moderbolaget

De risker som redogjorts beträffande koncernen kan även komma att påverka moderbolaget indirekt via ägandet i dotterbolaget.

Då moderbolagets aktier handlas i svenska kronor och dotterbolagets investeringar sker i US dollar eller ryska rubel är moderbolaget utsatt för valutafluktuationer. EOS policy är att inte valutasäkra dessa valutafluktuationer.

EOS är också utsatt för andra risker såsom legala och politiska risker. För mer information angående risker och osäkerhetsfaktorer, se EOS årsredovisning 2019.

Viktiga händelser under H1

Vid EOS AB:s ordinarie bolagsstämma den 19 maj 2020 antogs följande styrelseförslag:

- Att förnya styrelsens mandat att återköpa upp till 29,9% av bolagets utestående aktier fram till nästa ordinarie bolagsstämma.
- Att lösa in 2 752 394 aktier från det syntetiska återköpsprogrammet.

Överensstämmelse med normgivning och lag

EOS Russia upprättar koncernredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och tillämpliga delar av årsredovisningslagen.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som Koncernen med de tillägg och begränsningar som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Vid Moderbolagets delårsrapportering tillämpas årsredovisningslagen kapitel 9.

Samma redovisningsprinciper har tillämpats som i årsredovisningen 2019 – både för koncernen och moderbolaget.

En utförlig beskrivning av de redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpas i koncernen och moderföretaget framgår av EOS Russias årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019. Om inte annat anges så är summor avrundade till närmaste tusental SEK. På grund av detta kan totalsummor avvika från de ingående avrundade summorna.

Syntetiskt återköp av egna aktier (swapavtal)

Inom ramen för det syntetiska återköpet ingår EOS ett swapavtal med en motpart. Swapavtalet reglerar förhållandet mellan EOS och motparten. Enligt swapavtalet köper motparten EOS aktier över marknaden upp till maximalt 29,9% av antalet

utestående aktier i EOS. Swapavtalet avvecklas sedan, enligt EOS val, antingen genom (i) nedsättning av antalet aktier under swapavtalet förutsatt att EOS årsstämma godkänner en minskning av aktiekapitalet, eller (ii) genom att EOS reglerar skillnaden mellan motpartens genomsnittspris för aktierna och nuvarande aktiekurs. I alternativet med nettoreglering bär EOS risken för en upp- eller nedgång på grund av förändringen i EOS aktiekurs. Motparten erhåller courtage samt ränta på förvärvade EOS-aktier. Swapavtalet redovisas i rapport över finansiell ställning för koncernen samt i balansräkningen för moderbolaget som kortfristiga fordringar/ skulder och i rapport över totalresultat för koncernen samt i resultaträkningen för moderbolaget som finansiella intäkter/kostnader.

Verkligt värde på finansiella instrument

I tabellen nedan lämnas information om de finansiella instrument som värderats till verkligt värde utifrån den metod som verkligt värde bestämts med. Värdena baseras på samma redovisningsprinciper som tillämpas i årsredovisningen 2019. Den värderingsteknik som företaget använder sig av bygger uteslutande på noterade kurser (nivå 1). För övriga finansiella tillgångar och skulder som inte värderas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning så bedöms det redovisade värdet avspegla det verkliga värdet eftersom kvarvarande löptid vanligtvis är kort.

TSEK	2020-06-30		Summa
	Nivå 1	Övrigt	
Tillgångar			
Övriga fordringar	-	263	263
Aktier och andelar	698 071	-	698 071
Likvida medel	-	38 680	38 680
Utgående balans 30 juni	698 071	38 943	737 014

TSEK	2020-06-30		Summa
	Nivå 1	Övrigt	
Skulder			
Leasingavtal	-	797	797
Leverantörsskulder	-	33	33
Upplupna kostnader	-	1 945	1 945
Övriga skulder	-	756	756
Utgående balans 30 juni	0	3 531	3 531

Stockholm den 20 augusti, 2020
EOS Russia AB (publ)
Org nr 556694-7684

Ulf-Henrik Svensson
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har inte granskats av bolaget revisorer.

Kalender

- 2021-03-17 Helårsrapport 1 januari – 31 december 2020

Rapporter och pressmeddelanden publiceras på engelska och finns tillgängliga på bolagets hemsida.
www.eos-russia.com

Kontaktinformation:

Ulf-Henrik Svensson, Verkställande direktör

ir@eos-russia.com

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

TSEK	jan 1 - jun 30	
	2020	2019
Värdförändringar på värdepapper	-211 239	89 340
Utdelning	43 348	82 643
Periodens resultat - Investeringsverksamheten	-167 891	171 983
Rörelsekostnader*	-6 361	-5 540
Rörelseresultat	-174 252	166 442
Finansiella intäkter	-37	9
Finansiella kostnader	-359	-487
Resultat före skatt	-174 648	165 965
Skatt	-	-
Periodens resultat	-174 648	165 965
Övrigt totalresultat för perioden		
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>		
Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet	9 000	26 906
Summa övrigt totalresultat	9 000	26 906
Summa totalresultat för perioden	-165 648	192 871
Hänförligt till moderbolagets aktieägare:		
Periodens resultat	-174 648	165 965
Summa totalresultat för perioden	-165 648	192 871
Resultat per aktie:		
före utspädning (kr)	-4,75	4,14
efter utspädning (kr)	-4,75	4,14

* se not 1 för ytterligare information

Rapport över finansiell ställning för koncernen

TSEK	jun 30	dec 31
	2020	2019
Tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	4 224	4 377
Summa anläggningstillgångar	4 224	4 377
Skattefordringar	30	624
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	630	369
Övriga fordringar	1 109	52 565
Aktier och andelar	698 071	896 482
Likvida medel	38 680	70 052
Summa omsättningstillgångar	738 520	1 020 091
SUMMA TILLGÅNGAR	742 744	1 024 468
Eget kapital och skulder		
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	42 363	42 363
Övrigt tillskjutet kapital	4 341 611	4 404 565
Reserver	-150 885	-159 885
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-3 494 027	-3 324 488
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	739 062	962 555
Summa eget kapital	739 062	962 555
SKULDER		
Leasingskulder	797	916
Leverantörsskulder	33	178
Övriga skulder	756	342
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 096	60 476
Summa kortfristiga skulder	3 682	61 912
Summa skulder	3 682	61 912
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	742 744	1 024 468

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

TSEK	jan 1 - jun 30	
	2020	2019
Ingående eget kapital	962 555	899 329
Periodens totalresultat	-165 648	192 871
Aktieinlösen	-62 955	-62 695
Återföring av resultat från syntetiska återköp	5 109	-
Utgående eget kapital	739 062	1 029 504

Kassaflödesanalys för koncernen

TSEK	jan 1 - jun 30	
	2020	2019
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	-174 648	165 965
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Netto värdeförändring till verkligt värde i aktier och andelar	211 692	-88 588
Avskrivningar	86	142
Övrigt	5 684	2 576
Betald inkomstskatt	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	42 814	80 094
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	52 248	-19 482
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-60 555	-25 796
Kassaflöde från den löpande verksamheten	34 507	34 815
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-49 305	-19 180
Avyttring av aktier och andelar	46 381	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 924	-19 180
Finansieringsverksamheten		
Aktieinlösen	-62 955	-62 695
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-62 955	-62 695
Periodens kassaflöde	-31 372	-47 060
Likvida medel vid periodens början	70 052	140 577
Likvida medel vid periodens slut	38 680	93 518

Koncernens nyckeltal *

	jan 1 - jun 30	
	2020	2019
Antal utestående aktier vid periodens utgång	34 354 325	37 106 719
Genomsnittligt antal utestående aktier	36 789 135	40 095 279
Substansvärde vid periodens utgång, tkr	739 062	1 029 504
Resultat per genomsnittligt antal utstående aktier, kronor	-4,75	4,14
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, kronor	21,51	27,74
<i>* såväl före som efter utspädning</i>		

Resultaträkning för moderbolaget

	jan 1 - jun 30	
<i>TSEK</i>	2020	2019
Övriga rörelseintäkter	3 900	4 860
Övriga externa rörelsekostnader	-1 409	-1 180
Personalkostnader	-2 148	-2 040
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-	-128
Övriga rörelsekostnader	-	-181
Rörelseresultat	343	1 332
Resultat från finansiella poster		
Resultat från andelar i koncernföretag	-165 633	191 998
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-37	9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-318	-468
Resultat före skatt	-165 646	192 871
Skatt	-	-
Periodens resultat	-165 646	192 871

Balansräkning för moderbolaget

	jun 30	dec 31	jun 30
<i>TSEK</i>	2020	2019	2019
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	-	-	1 030
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	741 257	906 891	1 025 104
Summa anläggningstillgångar	741 257	906 891	1 026 134
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar på koncernföretag	0	480	0
Aktuella skattefordringar	30	624	200
Övriga fordringar	856	52 310	387
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	436	177	138
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<i>1 323</i>	<i>53 591</i>	<i>725</i>
Kassa och bank	13 462	61 667	6 683
Summa omsättningstillgångar	14 785	115 259	7 409
SUMMA TILLGÅNGAR	756 042	1 022 149	1 033 543
EGET KAPITAL			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital, 34 354 325 (37 106 719 aktier á 1,23 (1,14))	42 363	42 363	42 363
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	4 341 099	4 404 054	4 404 054
Balanserat resultat	-3 478 745	-3 609 783	-3 609 783
Periodens resultat	-165 646	125 928	192 871
SUMMA EGET KAPITAL	739 071	962 562	1 029 504
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Leasingavtal	-	-	1 030
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1 030</i>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	33	178	127
Liabilities to Group companies	15 312	-	-
Aktuella skatteskulder	-51	-37	-58
Övriga skulder	335	120	842
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 342	59 326	2 096
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>16 971</i>	<i>59 587</i>	<i>3 008</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	756 042	1 022 149	1 033 543

Not 1 Konsoliderade rörelsekostnader

<i>TSEK</i>	jan 1 - jun 30	
	2020	2019
Personalkostnader	-2 910	-2 491
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-207	-270
Övrigt	-2 628	-2 165
Konsultavtal	-615	-615
Summa	-6 361	-5 540