



Halvårsrapport

1 januari – 30 juni 2021

- Substansvärdet enligt IFRS var MSEK 647 (739) vid periodens slut och SEK 19,38 per aktie (21,51).
- Periodens resultat uppgick till MSEK -21,7 (-174,6) och SEK -0,63 per aktie (-4,75).



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 efter denna rapportens offentliggörande.

EOS Russia AB (publ)

Styckjunkargatan 1, 114 35 Stockholm

<http://www.eos-russia.com> | ir@eos-russia.com | Tel +46 (0) 8 407 31 50

Resultat och finansiell ställning i sammandrag

Koncernen

EOS resultat från investeringsverksamheten uppgick under perioden till MSEK -15,9 (-167,9) uppdelat på en negativ resultatutveckling i portföljen om MSEK -35,8 och nettoutdelningar från portföljbolagen om MSEK 19,9.

Rörelsekostnaderna uppgick till MSEK -5,8 (-6,4)

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

EOS resultat för perioden uppgick till MSEK -21,7 (-174,6) och -0,63 kronor per genomsnittligt antal utestående aktier (-4,75). Totalresultat för perioden var MSEK 3,8 (-165,6).

EOS substansvärde uppgick den 30 juni 2021 till MSEK 647 (739). Minskningen i substansvärdet förklaras av nettot av det positiva totalresultatet vilken utgörs av årets resultat inklusive årets valutakurseffekt, MSEK 3,8 och återköpta, inlösta aktier om MSEK -12,9. Substansvärdet har påverkats av valutakurseffekter i omräkningsreserven med MSEK -227 (-151).

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden uppgick till MSEK 3,4 (3,9). Rörelsekostnaderna uppgick till MSEK -3,4 (-3,6) för perioden. Finansiellt netto var MSEK 3,8 (-166,0) av vilket MSEK 3,8 (-165,6) är en uppskrivning av aktier i dotterbolag. Resultatet uppgick till MSEK 3,8 (-165,6).

Totalt antal utestående aktier uppgick den 30 juni 2021 till 33 403 586 (34 354 325).

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 2021 bestod EOS portfölj av aktier i de i tabellen nedan redovisade bolagen.

Andel av EOS portfölj	30 juni 2021	31 december 2020
Lenenergo pref	1.5%	1.4%
MRSK Urals	17.3%	16.5%
MRSK Volga	24.8%	26.1%
MRSK Center & Volga	34.7%	31.8%
MRSK North-West	13.2%	13.3%
Övriga	8.3%	10.9%
Totalt	100%	100%

* SEK/USD 8,5103

Värdet på aktieinnehaven baseras på köpkursen på Moex-börsen

EOS Russias aktieprisutveckling

Börskursen för EOS aktie var 13,70 kronor den 13 augusti 2021, vilket innebar att aktien under året minskade med 2,5 % (OMX Stockholm 30 index ökade med 28,4 % under samma period).

Börskursen för EOS aktie minskade 87,1 % från den 25 juni 2007 till den 13 augusti, 2021 jämfört med OMX Stockholm 30 Index som ökade 92,5 % under samma tidsperiod.

Övrig information

Organisation

Antal heltidsanställda inom koncernen den 30 juni 2021 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 2021, redovisar koncernen och koncernbolaget EOS Russia (Cypern) Ltd per 30 juni en skuld om MSEK 0,5 (0,5) 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 eller eventualtillgångar bokförts. EOS Russia AB har ställt säkerheter om MSEK 1,9 i samband med det syntetiska återköpsprogrammet.

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 utvecklad och har inte anammats fullt ut av marknadsaktörerna. Vidare saknar marknaden 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 2020.

Viktiga händelser under H1

Vid EOS AB:s ordinarie bolagsstämma den 26 maj 2021 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 950 739 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 2020 – 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 2020. 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 2020. 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	2021-06-30		Summa
	Nivå 1	Övrigt	
Tillgångar			
Övriga fordringar	-	231	231
Aktier och andelar	596,531	-	596,531
Likvida medel	-	48,529	48,529
Utgående balans 30 juni	596,531	48,760	645,291

TSEK	2021-06-30		Summa
	Nivå 1	Övrigt	
Skulder			
Leasingavtal	-	532	532
Leverantörsskulder	-	165	165
Upplupna kostnader	-	2,063	2,063
Övriga skulder	-	2,707	2,707
Utgående balans 30 juni	0	5,467	5,467

Stockholm den 19 augusti, 2021
EOS Russia AB (publ)
Org nr 556694-7684

Ulf-Henrik Svensson
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har inte granskats av bolaget revisorer.

Kalender

- 2022-03-17 Helårsrapport 1 januari – 31 december 2021

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

Mangold Fondkommission AB är Certified Adviser.
Telefon: +46 8 5030 1550
e-mail: ca@mangold.se

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

TSEK	jan 1 - jun 30	
	2021	2020
Värdeförändringar på värdepapper	-35,840	-211,239
Utdelning	19,898	43,348
Periodens resultat - Investeringsverksamheten	-15,942	-167,891
Rörelsekostnader*	-5,757	-6,361
Rörelseresultat	-21,699	-174,252
Finansiella intäkter	140	-37
Finansiella kostnader	-152	-359
Resultat före skatt	-21,711	-174,648
Skatt	-	-
Periodens resultat	-21,711	-174,648
Övrigt totalresultat för perioden		
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>		
Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet	25,536	9,000
Summa övrigt totalresultat	25,536	9,000
Summa totalresultat för perioden	3,825	-165,648
Hänförligt till moderbolagets aktieägare:		
Periodens resultat	-21,711	-174,648
Summa totalresultat för perioden	3,825	-165,648
Resultat per aktie:		
före utspädning (kr)	-0.63	-4.75
efter utspädning (kr)	-0.63	-4.75

* se not 1 för ytterligare information

Rapport över finansiell ställning för koncernen

	jun 30	dec 31
<i>TSEK</i>	2021	2020
Tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	3,667	3,607
Summa anläggningstillgångar	3,667	3,607
Skattefordringar	200	93
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	751	333
Övriga fordringar	3,101	7,797
Aktier och andelar	596,531	621,372
Likvida medel	48,529	33,552
Summa omsättningstillgångar	649,112	663,146
SUMMA TILLGÅNGAR	652,779	666,753
Eget kapital och skulder		
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	42,363	42,363
Övrigt tillskjutet kapital	4,328,666	4,341,611
Reserver	-227,045	-252,581
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-3,496,703	-3,474,703
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	647,281	656,689
Summa eget kapital	647,281	656,689
SKULDER		
Leasingskulder	532	677
Leverantörsskulder	165	172
Övriga skulder	2,707	7,031
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2,094	2,184
Summa kortfristiga skulder	5,498	10,064
Summa skulder	5,498	10,064
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	652,779	666,753

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	jan 1 - jun 30	
<i>TSEK</i>	2021	2020
Ingående eget kapital	656,689	962,555
Periodens totalresultat	3,825	-165,648
Aktieinlösen	-12,945	-62,955
Återföring av resultat från syntetiska återköp	-289	5,109
Utgående eget kapital	647,281	739,062

Kassaflödesanalys för koncernen

TSEK	jan 1 - jun 30	
	2021	2020
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	-21,711	-174,648
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Netto värdeförändring till verkligt värde i aktier och andelar	34,591	211,692
Avskrivningar	99	86
Övrigt	475	5,684
Betald inkomstskatt	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	13,454	42,814
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-5,838	52,248
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	6,161	-60,555
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13,777	34,507
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-10,123	-49,305
Avyttring av aktier och andelar	24,267	46,381
Kassaflöde från investeringsverksamheten	14,145	-2,924
Finansieringsverksamheten		
Aktieinlösen	-12,945	-62,955
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12,945	-62,955
Periodens kassaflöde	14,977	-31,372
Likvida medel vid periodens början	33,552	70,052
Likvida medel vid periodens slut	48,529	38,680

Koncernens nyckeltal *

	jan 1 - jun 30	
	2021	2020
Antal utestående aktier vid periodens utgång	33,403,586	34,354,325
Genomsnittligt antal utestående aktier	34,207,249	36,789,135
Substansvärde vid periodens utgång, tkr	647,281	739,062
Resultat per genomsnittligt antal utestående aktier, kronor	-0.63	-4.75
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, kronor	19.38	21.51
* såväl före som efter utspädning		

Resultaträkning för moderbolaget

	jan 1 - jun 30	
<i>TSEK</i>	2021	2020
Övriga rörelseintäkter	3,360	3,900
Övriga externa rörelsekostnader	-1,218	-1,409
Personalkostnader	-2,151	-2,148
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-	-
Rörelseresultat	-9	343
Resultat från finansiella poster		
Resultat från andelar i koncernföretag	3,808	-165,633
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	138	-37
Räntekostnader och liknande resultatposter	-108	-318
Resultat före skatt	3,828	-165,646
Skatt	-	-
Periodens resultat	3,828	-165,646

Balansräkning för moderbolaget

	jun 30	dec 31	jun 30
<i>TSEK</i>	2021	2020	2020
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	662,528	658,721	741,257
Summa anläggningstillgångar	662,528	658,721	741,257
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar på koncernföretag	0	0	0
Aktuella skattefordringar	200	93	30
Övriga fordringar	2,871	7,529	856
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	537	163	436
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<i>3,608</i>	<i>7,785</i>	<i>1,323</i>
Kassa och bank	7,895	10,848	13,462
Summa omsättningstillgångar	11,503	18,632	14,785
SUMMA TILLGÅNGAR	674,031	677,353	756,042
EGET KAPITAL			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital, 33 403 586 (34 354 325 aktier á 1,27 (1,23))	42,363	42,363	42,363
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	4,328,154	4,341,099	4,341,099
Balanserat resultat	-3,727,049	-3,478,745	-3,478,745
Periodens resultat	3,828	-248,008	-165,646
SUMMA EGET KAPITAL	647,296	656,709	739,071
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Leasingavtal	-	-	-
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	165	172	33
Liabilities to Group companies	23,072	12,432	15,312
Aktuella skatteskulder	-40	-82	-51
Övriga skulder	2,232	6,840	335
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,305	1,282	1,342
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>26,735</i>	<i>20,643</i>	<i>16,971</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	674,031	677,353	756,042

Not 1 Konsoliderade rörelsekostnader

<i>TSEK</i>	jan 1 - jun 30	
	2021	2020
Personalkostnader	-2,841	-2,910
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-187	-207
Övrigt	-2,115	-2,628
Konsultavtal	-615	-615
Summa	-5,757	-6,361