



Halvårsrapport

1 januari – 30 juni 2022

- Substansvärdet enligt IFRS var MSEK 171 (647) vid periodens slut och SEK 5,12 per aktie (19,38).
- Periodens resultat uppgick till MSEK -530,1 (-21,7) och SEK -15,87 per aktie (-0,63).
- Extraordinära kostnader har belastat resultatet. Art och storlek på dessa finns beskrivna i sektionen med tabeller.



EOS Invest

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

EOS Invest AB är gruppens moderbolag med säte i Stockholm. EOS Invest Ltd är dotterbolag till EOS Invest AB och har kontor i Limassol på Cypern. Alla investeringar sker via dotterbolaget som innehar hela EOS Invests investeringsportfölj. EOS Invest 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

Moskvabörsen (MOEX) är för närvarande öppen för ryska invånare och obligations- och derivatmarknaderna är också öppna för utländska investerare från länder som definieras av de ryska myndigheterna som "vänliga" – det vill säga länder som inte har infört sanktioner mot Ryssland. Även om det är möjligt att de ryska myndigheterna kan skapa en andrahandsmarknad som är öppen för utländska investerare från "ovänliga" länder som EOS Invest även medan sanktioner som införts av dessa länder kvarstår, finns det ingen officiell information som bekräftar när en sådan marknad skulle kunna öppna eller hur den skulle fungera. Dessutom sanktionerades Rysslands National Settlement Depository av EU i juni, och detta gör det oklart om och hur utvecklingar skulle kunna göras, även om Ryssland skulle skapa en andrahandsmarknad eller häva handelsförbudet för utländska investerare från "ovänliga" länder.

Det finns heller ingen officiell information ännu om när, eller ens om, utdelningar från portföljbolag

kommer att delas ut till aktieägare från "ovänliga" länder. Utdelningar har beslutats på bolagsstämorna i EOS Invests portföljbolag. Arrangemangen om utdelning till utländska aktieägare från "ovänliga" länder har dock ännu inte slutförts av de ryska myndigheterna. Även om det har funnits vissa indikationer på att dessa arrangemang kommer att innebära att sådana utdelningspengar betalas ut till särskilda konton av S-typ som kommer att frysas tills vidare, var det ingen officiell bekräftelse eller implementering av sådana arrangemang vid tidpunkten för publiceringen av denna rapport.

På grund av den osäkerhet som härrör från utvecklingen som förklaras ovan, har EOS Invest beslutat att värdera sina portföljinnehav till 25 % av värdet som observerats på MOEX. Vidare har EOS Invest beslutat att inte redovisa några utdelningsfordringar tills vidare.

Med tanke på att resultaträkningen i denna rapport nödvändigtvis återspeglar dessa och några andra extraordinära faktorer, innehåller rapporten, vid sidan av resultaträkningen, en motiverad uppskattning av EOS Invests finansiella ställning efter justering för dessa engångsposter (se sidan 12).

Resultat och finansiell ställning i sammandrag

Koncernen

EOS resultat från investeringsverksamheten uppgick under perioden till MSEK -451,7 (-15,9) av vilket MSEK -457,7 avser nedskrivningar i portföljen.

Rörelsekostnaderna uppgick till MSEK -36,7 (-5,8) av vilket MSEK -31,6 avser en reserv för skattekostnader i ett pågående ärende.

Finansiellt netto för perioden uppgick till MSEK -41,3 (-0,0) där MSEK -40,9 avser en redovisningsmässig förlust på återköpta aktier.

EOS resultat för perioden uppgick till MSEK -530,1 (-21,7) och -15,87 kronor per genomsnittligt antal utestående aktier (-0,63). Totalresultat för perioden var MSEK -474,3 (3,8).

EOS substansvärde uppgick den 30 juni 2022 till MSEK 171 (647). Minskningen i substansvärdet förklaras av nettot av det positiva totalresultatet vilken utgörs av årets resultat inklusive årets valutakurseffekt, MSEK -474,3. Substansvärdet har påverkats av valutakurseffekter i omräkningsreserven med MSEK -132 (-227).

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden uppgick till MSEK 3,4 (3,4). Rörelsekostnaderna uppgick till MSEK -35,2 (-3,4) för perioden där MSEK -31,6 avser en reserv för skattekostnader. Finansiellt netto var MSEK -442,5 (3,8) av vilket MSEK -401,2 (3,8) är en nedskrivning av aktier i dotterbolag och MSEK -40,9 avser en redovisningsmässig förlust i återköpta, ej inlösta aktier. Resultatet uppgick till MSEK -474,3 (3,8).

Totalt antal utestående aktier uppgick den 30 juni 2022 till 33 403 586 (33 403 586).

Övrig information

Organisation

Antal heltidsanställda inom koncernen den 30 juni 2022 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 2022, redovisar koncernen och koncernbolaget EOS Invest (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 Invest 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, eventulltillgångar, eventulförpliktelser och ställda säkerheter

Utöver det som redovisats under väsentliga transaktioner med närstående har inga avsättningar, eventulförpliktelser eller eventulltillgångar bokförts. EOS Invest AB har ställt säkerheter om MSEK 60,2 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 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 2021.

Viktiga händelser under H1

24 februari

Ryssland invaderar Ukraina.

28 februari

Den ryska centralbanken stänger ned moskvabörsen (MOEX) för all handel och beslutar samtidigt att stoppa alla betalningar för utdelningar från bolag noterade på MOEX till utländska aktieägare verksamma i länder som infört sanktioner mot Ryssland.

8 mars

EOS aktie handelsstoppas på Nasdaq First North Growth Market

17 maj

Vid EOS AB:s ordinarie bolagsstämma den 17 maj 2022 antogs följande styrelseförslag:

- Att förnya styrelsens mandat att återköpa upp till 29,9% av bolagets utestående aktier fram till nästa ordinarie bolagsstämma.

23 maj

EOS Russia ändrar namn till EOS Invest

14 juli

Skatteverket beslutar om skattetillägg som uppgår till totalt MSEK 31,6 efter ett misstag i bolagets deklaration av förluster för åren 2018 och 2020. EOS har överklagat besluten, men väljer att reservera för hela beloppet.

Överensstämmelse med normgivning och lag

EOS Invest 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 2021 – både för koncernen och moderbolaget.

En utförlig beskrivning av de redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpas i koncernen och moderföretaget framgår av EOS Invests årsredovisning avseende räkenskapsåret 2021. 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 2021. 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	2022-06-30		
	Nivå 1	Övrigt	Summa
Tillgångar			
Övriga fordringar	-	363	363
Aktier och andelar	162,749	-	162,749
Likvida medel	-	69,028	69,028
Utgående balans 31 december	162,749	69,391	232,140

TSEK	2022-06-30		
	Nivå 1	Övrigt	Summa
Skulder			
Leasingskulder	-	618	618
Leverantörsskulder	-	301	301
Upplupna kostnader	-	2,991	2,991
Övriga skulder	-	92,183	92,183
Utgående balans 31 december	0	96,093	96,093

Stockholm den 17 augusti, 2022
EOS Invest AB (publ)
Org nr 556694-7684

Ulf-Henrik Svensson
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har inte granskats av bolaget revisorer.

Kalender

- 2023-03-16 Helårsrapport 1 januari – 31 december 2022
- 2023-05-16 Årsstämma

Rapporter och pressmeddelanden publiceras på engelska och finns tillgängliga på bolagets hemsida.
www.eosinv.com

Kontaktinformation:

Ulf-Henrik Svensson, Verkställande direktör

ir@eosinv.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	
	2022	2021
Värdeförändringar på värdepapper	-451,712	-35,840
Utdelning	0	19,898
Periodens resultat - Investeringsverksamheten	-451,712	-15,942
Rörelsekostnader*	-37,123	-5,757
Rörelseresultat	-488,835	-21,699
Finansiella intäkter	-40,862	140
Finansiella kostnader	-397	-152
Resultat före skatt	-530,094	-21,711
Skatt	-	-
Periodens resultat	-530,094	-21,711
Övrigt totalresultat för perioden		
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>		
Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet	55,762	25,536
Summa övrigt totalresultat	55,762	25,536
Summa totalresultat för perioden	-474,332	3,825
Hänförligt till moderbolagets aktieägare:		
Periodens resultat	-530,094	-21,711
Summa totalresultat för perioden	-474,332	3,825
Resultat per aktie:		
före utspädning (kr)	-15.87	-0.63
efter utspädning (kr)	-15.87	-0.63

* se not 1 för ytterligare information

Rapport över finansiell ställning för koncernen

	jun 30	dec 31
<i>TSEK</i>	2022	2021
Tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	4,165	3,764
Summa anläggningstillgångar	4,165	3,764
Skattefordringar	885	-56
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	650	476
Övriga fordringar	29,692	58,348
Aktier och andelar	162,749	551,091
Likvida medel	69,028	93,521
Summa omsättningstillgångar	263,005	703,379
SUMMA TILLGÅNGAR	267,170	707,144
Eget kapital och skulder		
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	42,363	42,363
Övrigt tillskjutet kapital	4,328,666	4,328,666
Reserver	-131,394	-187,156
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-4,068,667	-3,533,554
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	170,968	650,319
Summa eget kapital	170,968	650,319
SKULDER		
Leasingskulder	618	532
Leverantörsskulder	301	47
Övriga skulder	92,183	52,818
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3,099	3,432
Summa kortfristiga skulder	96,202	56,828
Summa skulder	96,202	56,828
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	267,170	707,147

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	jan 1 - jun 30	
<i>TSEK</i>	2022	2021
Ingående eget kapital	650,319	656,689
Periodens totalresultat	-474,332	3,825
Aktieinlösen	0	-12,945
Återföring av resultat från syntetiska återköp	-5,019	-289
Utgående eget kapital	170,968	647,281

Kassaflödesanalys för koncernen

TSEK	jan 1 - jun 30	
	2022	2021
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	-530,094	-21,711
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Netto värdeförändring till verkligt värde i aktier och andelar	448,959	34,591
Avskrivningar	103	99
Övrigt	-674	475
Betald inkomstskatt	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-81,706	13,454
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	14,914	-5,838
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	51,837	6,161
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14,955	13,777
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-9,541	-10,123
Avyttring av aktier och andelar	0	24,267
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9,541	14,145
Finansieringsverksamheten		
Aktieinlösen	0	-12,945
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-12,945
Periodens kassaflöde	-24,497	14,977
Likvida medel vid periodens början	93,525	33,552
Likvida medel vid periodens slut	69,028	48,529

Tillgängliga likvida medel

TSEK	30 June 2022
Likvida medel på bankkonton	7,700
Likvida medel hos leverantörer, förskottsbetalningar	7,200
Statsskuldväxlar	10,200
Summa tillgängliga likvida medel	25,100

Koncernens nyckeltal *

	jan 1 - jun 30	
	2022	2021
Antal utestående aktier vid periodens utgång	33,403,586	33,403,586
Genomsnittligt antal utestående aktier	33,403,586	34,207,249
Substansvärde vid periodens utgång, tkr	170,968	647,281
Resultat per genomsnittligt antal utestående aktier, kronor	-15.87	-0.63
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, kronor	5.12	19.38
<i>* såväl före som efter utspädning</i>		

Resultaträkning för moderbolaget

TSEK	jan 1 - jun 30	
	2022	2021
Övriga rörelseintäkter	3,360	3,360
Övriga externa rörelsekostnader	-33,256	-1,218
Personalkostnader	-1,972	-2,151
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-	-
Rörelseresultat	-31,869	-9
Resultat från finansiella poster		
Resultat från andelar i koncernföretag	-401,247	3,808
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-40,862	138
Räntekostnader och liknande resultatposter	-352	-108
Resultat före skatt	-474,330	3,828
Skatt	-	-
Periodens resultat	-474,330	3,828

Balansräkning för moderbolaget

	jun 30	dec 31	jun 30
TSEK	2022	2021	2021
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	260,123	661,371	662,528
Övriga långfristiga fordringar	60	60	-
Summa anläggningstillgångar	260,183	661,431	741,257
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar på koncernföretag	0	0	0
Aktuella skattefordringar	885	-56	200
Övriga fordringar	29,275	57,971	2,871
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	422	334	537
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<i>30,581</i>	<i>58,249</i>	<i>3,608</i>
Kassa och bank	61,953	60,085	7,895
Summa omsättningstillgångar	92,535	118,334	11,503
SUMMA TILLGÅNGAR	352,718	779,765	674,031
EGET KAPITAL			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital, 33 403 586 (33 403 586 aktier á 1,27 (1,27))	42,363	42,363	42,363
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	4,328,154	4,328,154	4,328,154
Balanserat resultat	-3,725,205	-3,727,049	-3,727,049
Periodens resultat	-474,330	6,866	3,828
SUMMA EGET KAPITAL	170,982	650,335	647,296
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Leasingavtal	-	-	-
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	301	47	165
Liabilities to Group companies	87,049	74,359	23,072
Aktuella skatteskulder	31,588	-26	-40
Övriga skulder	60,310	52,576	2,232
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2,488	2,478	1,305
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>181,736</i>	<i>129,434</i>	<i>26,735</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	352,718	779,768	674,031

Not 1 Konsoliderade rörelsekostnader

TSEK	jan 1 - jun 30	
	2022	2021
Personalkostnader	-2,509	-2,841
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-190	-187
Övrigt	-33,808	-2,115
Konsultavtal	-615	-615
Summa	-37,123	-5,757

Kostnader av engångskaraktär

TSEK	Jan 1 - Jun 30		
	2022	kostnader av engångskaraktär	2022
Värdeförändringar på värdepapper	-451,712	457,656	5,944
Utdelning	0	49,375	49,375
Periodens resultat - Investeringsverkl	-451,712		55,319
Rörelsekostnader*	-37,123	31,600	-5,523
Rörelseresultat	-488,835		49,796
Finansiella intäkter	-40,862	40,905	43
Finansiella kostnader	-397		-397
Resultat före skatt	-530,094		49,442
Skatt	-		-
Periodens resultat	-530,094	579,536	49,442

På grund av osäkerheter om verkliga marknadsvärden som härrör från handelsrestriktioner som införts av ryska tillsynsmyndigheter, har EOS beslutat att värdera sin portfölj till 25 % av observerbara priser på Moskvabörsen.

Utdelningsbeslut enligt årsstämmor i portföljbolagen.

Full avsättning för beslutade skatteavgifter pga felaktigt redovisade förluster i inkomstdeklarationer. EOS har överklagat besluten.

Redovisningseffekt från SWAP-avtal för syntetiska återköp. Siffran är skillnaden mellan köpeskillingen för de återköpta aktierna och aktiens marknadspris på balansdagen. Detta resultat kommer att återföras när de köpta aktierna har makulerats - en åtgärd som vanligtvis sker före halvårsbalansräkningen men som i år är planerad att ske senare.