

Å R S R E D O V I S N I N G

2 0 2 0



Innehållsförteckning

| | |
|---------------------------------------|----|
| Förvaltningsberättelse | 2 |
| Koncernens finansiella rapporter | 6 |
| Moderbolagets finansiella rapporter | 10 |
| Noter till de finansiella rapporterna | 14 |
| Styrelsens undertecknande | 44 |
| Revisionsberättelse | 45 |
| Styrelse och ledning | 47 |
| EOS-aktien | 51 |
| Definitioner | 53 |
| Kalender | 54 |
| Kontaktinformation | 54 |

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören avger härmed denna årsredovisning och de konsoliderade räkenskaper för räkenskapsåret 2020 för EnergyO Solutions Russia AB med organisationsnummer 556694-7684.

Med "EOS AB" eller "bolaget" avses EnergyO Solutions AB, moderbolaget. Med "EOS Ltd" avses EnergyO Solutions Russia (Cyprus) Limited som är ett dotterbolag till EOS AB. Med "EOS Russia" eller "koncernen" avses alla bolag som har EOS AB som moderbolag, för närvarande EOS Ltd.

EOS Russia

EOS Russia startade sin verksamhet i april 2007 och bildades för att ta tillvara de investeringsmöjligheter som följer av den ryska kraftindustrins avreglering, omstrukturering och privatisering. Bakgrunden till reformen är det stora investeringsbehov som uppstått till följd av kraftigt ökande efterfrågan på el. Med hjälp av EOS Russias omfattande erfarenhet, kunskap och nätverk inom industrin identifierar bolaget investeringsmöjligheter.

Koncernens operativa struktur



Koncernens moderbolag, EOS AB, har sitt huvudkontor i Stockholm, Sverige och styrelsen har 3 ledamöter. Koncernchefen är baserad i Stockholm. Koncernchefen är även finansdirektör för koncernen.

EOS Ltd är ett dotterbolag till EOS AB och har sitt säte i Limassol på Cypern och styrelsen har 5 ledamöter. EOS Russias aktiehandlare är baserad på Cypern.

Koncernen startade sin verksamhet den 17 april 2007 och EOS AB är sedan den 25 juni 2007 noterad på NASDAQ First North Growth Market. Bolagets aktier ges ut och handlas i SEK och koncernens investeringar görs i USD.

Verksamhet och ledning

EOS AB:s styrelse har det övergripande ansvaret för koncernens verksamhet och EOS Russias ledningsgrupp ansvarar för den dagliga hanteringen av verksamheten, finansiell styrning och kontroll, operativt genomförande och hantering av informationsfrågor. Ledningsgruppen består sedan 2015 enbart av koncernchefen.

EOS AB förser EOS Russia med kapital via emission av nya aktier samt förser koncernen med administrativa stabsfunktioner som finansiell rapportering och marknadsföring. EOS AB:s styrelse sätter ramarna för investeringar och belåning inom EOS Russia.

EOS Ltd fattar alla investeringsbeslut inom de ramar som sätts av moderbolaget. Alla investeringar genomförs helt och hållet av dotterbolaget som även innehar hela EOS Russias investeringsportfölj.

EOS Russias finansiella ställning

EOS Russias resultat från investeringsverksamheten uppgick till -143 MSEK (112) för hela året. Rörelsekostnaderna var -11,4 MSEK (-11,9) för helåret. Finansnettot uppgick till -0,4 MSEK (-5,5) för samma period. EOS Russias nettoresultat uppgick till -155 MSEK (94) för hela året. Resultatet per genomsnittligt antal utestående aktier var -4,37 SEK (2,45).

EOS Russias substansvärde den 31 december 2020 var 657 MSEK (963). Substansvärdet påverkades negativt av ackumulerade valutakurseffekter i omräkningsreserven med -253 MSEK (-160).

EOS AB

Moderbolagets rörelseintäkter 2020 uppgick till 6,8 MSEK (7,8). Rörelsekostnaderna uppgick till -6,3 MSEK (-6,7) och finansnettot uppgick till -248,4 MSEK (124,9) för helåret av vilket -248,1 MSEK (130,3) är en nedvärdering av aktier i dotterbolag. Företagets resultat för perioden var -248,0 MSEK (125,9).

Det totala antalet utestående aktier den 31 december 2020 var 34 354 325 (37 106 719).

Betydande händelser under 2020 och efter balansdagen

Maj 2020

På den ordinarie bolagsstämman i EOS AB den 19 maj 2020 antogs styrelsens förslag att bland annat:

Förnya styrelsens mandat att längst intill årsstämman 2021 vid ett eller flera tillfällen genomföra syntetiska återköp av egna aktier till ett antal motsvarande högst 29,9 procent av samtliga aktier i bolaget.

COVID – 19

De makroekonomiska utsikterna har förändrats dramatiskt i samband med den globala spridningen av coronaviruset och den nedstängning av verksamheter och samhällen detta medfört. Marknaden reagerade först med fallande aktiepriser i oron över en krympande världs- och lokal ekonomi. Efter den initiala nedgången följde en kraftig rekyl uppåt i vissa sektorer. Vid tidpunkten för denna rapportens tillkomst är det alltför tidigt att storleksbestämma effekten på medel och lång sikt på tillgångarna i företagets portfölj.

Ägarstruktur

Vid slutet av 2020 hade EOS AB 34 354 325 utestående aktier. Majoriteten av EOS AB:s aktier ägs av institutionella investerare och en stor andel aktier ägs av individer eller juridiska personer med hemvist utanför Sverige. Per den 31 december 2020 har Euroclear (36,6%) och BNY Mellon (12,8%) ett registrerat innehav över 10%.

Risk och riskhantering

EOS AB:s styrelse är ytterst ansvarig för EOS Russias riskhantering. Koncernens investeringsstrategi implementeras av EOS Ltd på Cypern, som innehar hela investeringsportföljen. EOS Ltd fattar alla investeringsbeslut inom de ramar som satts av EOS AB. Detta innebär att EOS Ltd:s styrelse fattar beslut om köp och försäljning av ryska aktier inom kraftindustrin på rekommendation från en extern konsult. Verkställandet av besluten som tas av EOS Ltd:s styrelse genomförs av handlaren eller av antingen en styrelseledamot eller en anställd med befogenhet från EOS Ltd:s styrelse.

EOS Russia har analyserat sin riskexponering i syfte att identifiera huvudsakliga risker.

De huvudsakliga riskerna identifierades som finansiell risk samt lands- och sektorrisk. Finansiell risk inkluderar pris-, ränte-, likviditets- och kreditrisk.

Genom den valda investeringsstrategin har EOS Russia en stor riskexponering mot landsspecifika riskfaktorer för Ryssland såsom politisk, ekonomisk och juridisk risk. EOS Russia är också exponerat för specifika risker förknippade med investeringar i den ryska elindustrin. Exponeringen mot dessa risker är hög för koncernen, men utgör också del av företagets affärsidé.

Koncernen är beroende av grundarna och ledningen, antingen via tjänsteutövning i verksamheten eller via förvaltningsavtalet.

Genom sin verksamhet är koncernen exponerad för olika typer av finansiell risk, vilken dagligen utvärderas och kontrolleras av EOS Russia, för mer information se not 19. Med priskursrisk avses att värdet av framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument kan variera på grund av förändringar i marknadspriser. I EOS Russias verksamhet utgör aktiekursrisk (annan priskursrisk) och valutarisk de viktigaste priskursriskerna.

Aktiekursrisk är risken att värdet av framtida kassaflöden kan variera på grund av förändringar i aktiepriser. Detta är en central risk i koncernens verksamhet, eftersom bolaget gör investeringar i olika aktietyper på den ryska aktiemarknaden med speciellt fokus på den ryska elindustrin. Aktiekurserna på aktierna i portföljen kommer att variera. Detta är del av EOS Russias affärskoncept och kommer inte att säkras.

Valutarisk är risken att valutakurser varierar och därmed har en negativ inverkan på koncernens rapporter över finansiell ställning, totalresultat och/eller kassaflöden.

Koncernens valutarisker består av valutaomräkningsexponering som uppstår genom valutaexponering då det utländska dotterbolagets tillgångar och skulder (USD) konsolideras i moderbolaget EOS AB:s rapporteringsvaluta (SEK). EOS Russia har även en indirekt exponering mot den ryska rubeln (RUB) då de aktier eller fordringar EOS Ltd håller visserligen prissätts och handlas i USD, men där de underliggande bolagen verkar i en rubeleekonomi. Valutaexponering i transaktioner samt vid omräkning av dotterbolaget säkras inte.

Med ränterisk avses att nuvärdet av framtida kassaflöden från finansiella instrument är beroende av förändringar i marknadsräntor. I EOS Russias verksamhet uppstår ränterisker då överskottslikviditet temporärt investeras i räntebärande värdepapper. Ränterisk uppstår också då EOS Russia finansierar verksamheter med ökad belåning av aktieportföljen. Dessa ränterisker har i allmänhet varit låga då investeringar i räntebärande värdepapper gjorts under korta perioder och tillfällig belåning av aktieportföljen varit kortvarig.

Likviditetsrisk utgörs av att EOS Russia kan komma att påverkas negativt av en ineffektiv kassaflödeshantering delvis beroende på att investeringar endast kan omvandlas till likvida medel med en viss förlust i värde eller tid. Koncernledningens uppfattning är att EOS Russia har tillräckligt med likvida medel för nuvarande behov.

Med kreditrisk avses att ena parten av ett finansiellt instrument inte kan fullfölja sina åtaganden och därmed orsakar en finansiell förlust för den andra parten. Kreditrisk kan uppstå i EOS Russia till följd av eventuella derivattransaktioner och i vissa fall då temporär överskottslikviditet investeras i räntebärande värdepapper. I EOS AB uppstår kreditrisker huvudsakligen i samband med kortvariga lån till dotterbolag och övriga kortfristiga fordringar på dotterbolag. På grund av verksamhetens fokus är därmed kreditrisken begränsad.

Portfölj

Under 2007 och 2008 anskaffade koncernen sammanlagt netto 4 841 MSEK genom flera nyemissioner. Huvuddelen av erhållna medel placerades i UES (Unified Energy Systems) inför företagets förestående utskiftning 1 juli 2008.

I juli och augusti 2008 erhöll EOS Russia de utskiftade tillgångarna i UES. Portföljen bestod då av ca 65% kraftgenereringsbolag (OGK, TKG och hydro), 14% distributionsbolag (MRSK), 16% transmissionsbolag (FGC) och 5% integrerade (IRAO) och övrigt.

Portföljen har därefter successivt viktats om för att vara överviktad mot den sektor som, enligt EOS Russia, för tillfället erbjuder det bästa relativa värdet inom sektorn. Per den 31 december 2020 bestod portföljen huvudsakligen av distributionsbolag, se not 19.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står enligt EOS ABs rapport över finansiell ställning följande vinstmedel (TSEK):

| | |
|---------------------|-----------------|
| Överkursfond | 4 341 099 |
| Balanserat resultat | -3 478 745 |
| Årets förlust | <u>-248 008</u> |
| | 614 346 |

EOS AB:s styrelse föreslår att den ansamlade vinsten disponeras på följande sätt (TSEK):

| | |
|---------------------------------|----------------|
| Till aktieägarna utdelas totalt | 0 |
| I ny räkning överförs | <u>614 346</u> |
| | 614 346 |

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

1 januari - 31 december

| TSEK | Not | 2020 | 2019 |
|---|----------|-----------------|----------------|
| Värdeförändringar på värdepapper | | -190 439 | 26 837 |
| Utdelning | | 46 918 | 84 904 |
| Övriga intäkter | | 60 | 120 |
| Periodens resultat - Investeringsverksamheten | 2 | -143 461 | 111 861 |
| Kostnader för ersättningar till anställda | 4 | -5 158 | -5 294 |
| Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar | 11 | -391 | -386 |
| Övriga kostnader | 5,6,7 | -5 940 | -6 209 |
| Rörelseresultat | | -154 950 | 99 971 |
| Finansiella intäkter | 8 | 296 | 691 |
| Finansiella kostnader | 8 | -661 | -6 167 |
| Resultat före skatt | | -155 315 | 94 495 |
| Inkomstskatt | 9 | - | - |
| Årets resultat | | -155 315 | 94 495 |
| Övrigt totalresultat för året | | | |
| <i>Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat</i> | | | |
| Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet | | -92 696 | 31 427 |
| Summa övrigt totalresultat | | -92 696 | 31 427 |
| Summa totalresultat för året | | -248 011 | 125 922 |
| Hänförligt till moderbolagets aktieägare: | | | |
| Årets resultat | | -155 315 | 94 495 |
| Summa totalresultat för året | | -248 011 | 125 922 |
| Resultat per aktie | 10 | | |
| före utspädning (SEK) | | -4,37 | 2,45 |
| efter utspädning (SEK) | | -4,37 | 2,45 |

Rapport över finansiell ställning för koncernen

Per den 31 december

| TSEK | Not | 2020 | 2019 |
|--|-----|----------------|------------------|
| Tillgångar | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 11 | 3 607 | 4 377 |
| Summa anläggningstillgångar | | 3 607 | 4 377 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Skattefordringar | | 93 | 624 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 12 | 333 | 369 |
| Övriga fordringar | 13 | 7 797 | 52 565 |
| Aktier och andelar | 14 | 621 372 | 896 482 |
| Likvida medel | 22 | 33 552 | 70 052 |
| Summa omsättningstillgångar | | 663 146 | 1 020 091 |
| Summa tillgångar | | 666 753 | 1 024 468 |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 15 | 42 363 | 42 363 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 4 341 611 | 4 404 565 |
| Omräkningsreserv | | -252 581 | -159 885 |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat | | -3 474 703 | -3 324 488 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | 656 689 | 962 555 |
| Summa eget kapital | | 656 689 | 962 555 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leasingskulder | | 677 | 916 |
| Leverantörsskulder | | 172 | 178 |
| Övriga skulder | 17 | 7 031 | 342 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 18 | 2 184 | 60 476 |
| Summa kortfristiga skulder | | 10 064 | 61 912 |
| Summa skulder | | 10 064 | 61 912 |
| Summa eget kapital och skulder | | 666 753 | 1 024 468 |

Se not 16 för information om koncernens eventalförpliktelser.

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

TSEK

| | Not 15 | Aktie- kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Omräknings-reserv | Balanserade vinstmedel inkl årets resultat | Totalt eget kapital |
|---|--------|-------------------|----------------------------------|-------------------|--|---------------------|
| Ingående eget kapital 1 januari 2020 | | 42 363 | 4 404 565 | -159 885 | -3 324 488 | 962 555 |
| Årets resultat | | - | - | - | -155 315 | -155 315 |
| Årets övrigt totalresultat | | - | - | -92 696 | - | -92 696 |
| Årets totalresultat | | 0 | 0 | -92 696 | -155 315 | -248 011 |
| Aktieinlösen | | -3 142 | -59 812 | - | - | -62 695 |
| Fondemission | | 3 142 | -3 142 | - | - | 0 |
| Återfört resultat syntetiska återköp | | - | - | - | 5 099 | 5 099 |
| Utgående eget kapital 31 december 2020 | | 42 363 | 4 341 611 | -252 581 | -3 474 704 | 656 689 |

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

TSEK

| | Not 15 | Aktie- kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Omräknings-reserv | Balanserade vinstmedel inkl årets resultat | Totalt eget kapital |
|---|--------|-------------------|----------------------------------|-------------------|--|---------------------|
| Ingående eget kapital 1 januari 2019 | | 42 363 | 4 467 261 | -191 312 | -3 418 983 | 899 329 |
| Årets resultat | | - | - | - | 94 495 | 94 495 |
| Årets övrigt totalresultat | | - | - | 31 427 | - | 31 427 |
| Årets totalresultat | | 0 | 0 | 31 427 | 94 495 | 125 922 |
| Aktieinlösen | | -3 364 | -59 331 | - | - | -62 695 |
| Fondemission | | 3 364 | -3 364 | - | - | 0 |
| Utgående eget kapital 31 december 2019 | | 42 363 | 4 404 565 | -159 885 | -3 324 488 | 962 555 |

Rapport över kassaflöden för koncernen

1 januari – 31 december

| TSEK | Not | 2020 | 2019 |
|---|-----|----------------|----------------|
| | 22 | | |
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat före skatt | | -155 315 | 94 495 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | | | |
| Netto värdeförändringar till verkligt värde i aktier och andelar | 2 | 192 795 | -25 436 |
| Avskrivningar | | 148 | 144 |
| Övrigt | | 3 829 | 3 284 |
| Betald inkomstskatt | | 0 | 0 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | 41 458 | 72 487 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | |
| Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar | | 31 762 | -27 645 |
| Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder | | -41 385 | 31 235 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 31 834 | 76 077 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av aktier och andelar | 14 | -50 193 | -107 381 |
| Avyttring av aktier och andelar | | 44 814 | 23 474 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -5 379 | -83 907 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Aktieinlösen | 15 | -62 955 | -62 695 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -62 955 | -62 695 |
| Årets kassaflöde | | -36 499 | -70 526 |
| Likvida medel vid årets början | | 70 052 | 140 577 |
| Likvida medel vid årets slut | | 33 552 | 70 052 |

Resultaträkning för moderbolaget

1 januari - 31 december

| TSEK | Not | 2020 | 2019 |
|--|-------|-----------------|----------------|
| Övriga rörelseintäkter | 3 | 6 780 | 7 800 |
| Övriga externa rörelsekostnader | 5,6,7 | -2 776 | -2 297 |
| Personalkostnader | 4 | -3 579 | -4 400 |
| Övriga rörelsekostnader | 5 | - | - |
| Rörelseresultat | | 426 | 1 063 |
| Resultat från finansiella poster | | | |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 8 | -248 170 | 130 284 |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 8 | 296 | 691 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 8 | -560 | -6 110 |
| Resultat före skatt | | -248 008 | 125 928 |
| Skatt | 9 | - | - |
| Årets resultat | | -248 008 | 125 928 |

Rapport över totalresultat för moderbolaget

1 januari - 31 december

| TSEK | Not | 2020 | 2019 |
|----------------------------|-----|-----------------|----------------|
| Årets resultat | | -248 008 | 125 928 |
| Årets övriga totalresultat | | - | - |
| Årets totalresultat | | -248 008 | 125 928 |

Balansräkning för moderbolaget

Per den 31 december

| TSEK | Not | 2020 | 2019 |
|--|-----|----------------|------------------|
| Tillgångar | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 11 | - | - |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i koncernföretag | 21 | 658 721 | 906 891 |
| Summa anläggningstillgångar | | 658 721 | 906 891 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Fordringar på koncernföretag | | - | 480 |
| Aktuella skattefordringar | | 93 | 624 |
| Övriga fordringar | 13 | 7 529 | 52 310 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 12 | 163 | 177 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 7 785 | 53 591 |
| Kassa och bank | | 10 848 | 61 667 |
| Summa omsättningstillgångar | | 18 632 | 115 259 |
| Summa tillgångar | | 677 353 | 1 022 149 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | 15 | | |
| Aktiekapital, 37 106 719 (40 307 484) aktier á 1,14 (1,05) | | 42 363 | 42 363 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Överkursfond | | 4 341 099 | 4 404 054 |
| Balanserat resultat | | -3 478 745 | -3 609 783 |
| Årets resultat | | -248 008 | 125 928 |
| Summa eget kapital | | 656 709 | 962 562 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | | 172 | 178 |
| Övriga skatteskulder | 17 | -37 | -37 |
| Övriga skulder | 17 | 6 840 | 120 |
| Skulder till koncernföretag | | 12 432 | - |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 18 | 1 282 | 59 326 |
| Summa kortfristiga skulder | | 20 643 | 59 587 |
| Summa eget kapital och skulder | | 677 353 | 1 022 149 |

Se not 16 för information om bolagets eventualförpliktelser.

Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget

| <i>TSEK</i> | Bundet eget kapital | Fritt eget kapital | | Totalt eget kapital |
|---|---------------------|---|-------------------|---------------------|
| | Aktiekapital | Överkurs-Balanserat resultat inklusive fond | årets resultat | |
| Ingående eget kapital 1 januari 2020 | 42 363 | 4 404 054 | -3 483 855 | 962 562 |
| Årets resultat | - | - | -248 008 | -248 008 |
| Årets övrigt totalresultat | - | - | - | 0 |
| Årets totalresultat | 0 | 0 | -248 008 | -248 008 |
| Aktieinlösen | -3 364 | -59 331 | - | -62 954 |
| Fondemission | 3 364 | -3 364 | - | 0 |
| Återfört resultat syntetiska återköp | - | - | 5 109 | 5 109 |
| Utgående eget kapital 31 december 2020 | 42 363 | 4 341 099 | -3 726 753 | 656 709 |

| <i>TSEK</i> | Bundet eget kapital | Fritt eget kapital | | Totalt eget kapital |
|---|---------------------|---|-------------------|---------------------|
| | Aktiekapital | Överkurs-Balanserat resultat inklusive fond | årets resultat | |
| Ingående eget kapital 1 januari 2019 | 42 363 | 4 466 748 | -3 609 783 | 899 329 |
| Årets resultat | - | - | 125 928 | 125 928 |
| Årets övrigt totalresultat | - | - | - | 0 |
| Årets totalresultat | 0 | 0 | 125 928 | 125 928 |
| Aktieinlösen | -3 364 | -59 331 | - | -62 695 |
| Fondemission | 3 364 | -3 364 | - | 0 |
| Utgående eget kapital 31 december 2019 | 42 363 | 4 404 054 | -3 483 855 | 962 562 |

Kassaflödesanalys för moderbolaget

1 januari – 31 december

| TSEK | Not | 2020 | 2019 |
|---|-----|----------------|----------------|
| | 22 | | |
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat efter finansiella poster | | -248 008 | 125 928 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | | | |
| Avskrivningar | | - | - |
| Nedskrivn./återföring av nedskrivn. Av aktier i kc-bolag | | 253 279 | -130 284 |
| Betald inkomstskatt | | - | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | 5 271 | -4 356 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | |
| Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar | | 45 807 | -27 623 |
| Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder | | -38 944 | 32 144 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 12 135 | 164 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Avyttring av finansiella anläggningstillgångar | | - | - |
| Återbetalning av investering i dotterbolag | | - | 61 500 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | 0 | 61 500 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Aktieinlösen | 14 | -62 955 | -62 695 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -62 955 | -62 695 |
| Årets kassaflöde | | -50 820 | -1 031 |
| Likvida medel vid årets början | | 61 667 | 62 698 |
| Likvida medel vid årets slut | | 10 848 | 61 667 |

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU och Årsredovisningslagen. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen (ÅRL) och i vissa fall av skatteskal.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 4 maj 2021. Koncernens rapporter över totalresultat och finansiell ställning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 26 maj 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.

Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Koncernredovisningen är upprättad enligt anskaffningsvärdemetoden, förutom finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

(i) Viktiga bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

De bedömningar som företagsledningen gjort vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper som har den mest betydande inverkan på de finansiella rapporterna är följande;

- Företagets investeringsportfölj består av aktier som enligt företagsledningens bedömning har priser som är noterade på en aktiv marknad.
- EOS AB uppfyller inte definitionen av ett investmentbolag enligt IFRS 10.

(ii) Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar som gjorts i årsbokslutet 2020 vilka har en betydande risk för en väsentlig justering av de redovisade beloppen för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår är följande;

Nya och ändrade standarder och tolkningar tillämpliga från och med 1 januari 2020

Från 1 januari 2020 har ändringar gjorts i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter och IAS 8 Redovisningsprinciper. Dessa förändringar och övriga nya och ändrade IFRS som träder ikraft under kommande räkenskapsår bedöms inte komma att ha någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

Övriga ändringar av IFRS med tillämpning 2020 har inte haft någon effekt på koncernens redovisning.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Nya och ändrade IFRS med framtida tillämpningsdatum har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter och planeras inte förtidstillämpas under kommande år.

Rörelsesegment

Rörelsesegment definieras som en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådrar sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs vidare upp av företagets högste verkställande beslutsfattare för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet. EOS Russia följer inte upp sin verksamhet i några sådana delar och består därför inte av mer än ett segment. Koncernen har heller inga intäkter från externa kunder som kan fördelas på olika produkter och tjänster eller till olika länder. Koncernens anläggningstillgångar är vidare oväsentliga. Därav följer att EOS Russia inte har några segmentupplysningar.

Konsolideringsprinciper

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dess dotterföretag. Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från EOS Russia AB. Bestämmande inflytande innebär att koncernen har bestämmande inflytande över ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och kan påverka avkastningen genom sitt bestämmande inflytande..

Dotterbolaget ingår i de konsoliderade resultat- och balansräkningarna enligt förvärvsmetoden. Enligt denna metod betraktas dotterbolagsförvärv som en transaktion där koncernen indirekt förvärvar dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder. I en förvärvsanalys i samband med förvärvet fastställs såväl förvärvskostnaden som det verkliga värdet av anskaffade identifierbara tillgångar och skulder. Förvärvskostnaden består av det verkliga värdet på överförda tillgångar och skulder, nyemitterade aktier som ersättning för förvärvade nettotillgångar i samband med förvärvet.

Om kostnaden överstiger nettovärdet av förvärvade identifierbara tillgångar och skulder till verkliga värden utgörs mellanskillnaden av goodwill. Om mellanskillnaden är negativ redovisas den direkt i årets resultat. Ett dotterbolag tas upp i de konsoliderade resultat- och balansräkningarna från tidpunkten för övertaganden fram till tidpunkten då kontrollen över bolaget upphör. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår

Tillgångar, skulder, vinster, kostnader och orealiserade vinster som härrör från interna transaktioner mellan dotterbolag elimineras i sin helhet.

EOS Russia är ej engagerad i bolag som kan klassas som intressebolag, joint ventures eller strukturerade företag.

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger per rapportperiodens slut. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde. Valutakursdifferenser på aktieinnehav som handlas i rubel redovisas i årets resultat som periodens resultat – investeringsverksamheten. Alla andra valutakursdifferenser redovisas i finansnettot.

Utländska verksamheters finansiella rapporter

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som föreligger vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven i eget kapital.

Värdeförändringar på värdepapper

I värdeförändringar på värdepapper redovisas både realiserade och orealiserade värdeförändringar på värdepapper i portföljförvaltning. Med realiserad värdeförändring avses skillnaden mellan erhållen likvid och värdet vid ingången av perioden. Med orealiserad värdeförändring avses förändringar i värdet på värdepapper som redovisas i koncernens rapport över finansiell ställning per rapportperiodens slut. Här ingår även värdeförändringar på aktieoptioner.

Operationella leasingavtal

Leasing där en väsentlig del av risker och fördelar med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Koncernen har endast ett leasingavtal vilket avser kontorshyror. Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i årets resultat linjärt över leasingperioden.

Finansiella intäkter och finansiella kostnader

Finansiella intäkter kan bestå av ränteintäkter på tillfälligt likviditetsöverskott som placeras i räntebärande värdepapper och som i redovisningen klassificeras som finansiella tillgångar som kan säljas. Som finansiella intäkter redovisas även vinst vid avyttring av dessa. För mer information se avsnittet "Finansiella instrument" i redovisningsprinciperna.

Finansiella kostnader består av räntekostnader på lån, förlust vid värdeförändring på valutaterminer som kan användas för ekonomisk säkring av priset på aktier och nedskrivning av finansiella tillgångar.

Valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per rapportperiodens slut, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per utgången av rapportperioden.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Finansiella instrument

Klassificering och värdering

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapporten över finansiell ställning när företaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapporten över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången (affärsdagsredovisning).

När en finansiell tillgång eller skuld redovisas första gången, värderar företaget den till verkliga värdet plus, när det gäller en finansiell tillgång eller finansiell skuld som inte tillhör kategorin finansiella tillgångar eller finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen av den finansiella tillgången eller finansiella skulden. Transaktionskostnader för finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultatet redovisas direkt som kostnad när den uppstår.

Finansiella instrument som redovisas i rapporten över finansiell ställning inkluderar på tillgångssidan bankmedel, fordringar, aktier och andra egetkapitalinstrument samt derivat. Bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder, låneskulder samt derivat. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapporten över finansiell ställning endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

(i) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Koncernens aktieinnehav klassificeras som innehav för handelsändamål. Aktierna värderas till verkligt värde med värdeförändringarna redovisade i årets resultat utan avdrag för framtida transaktionskostnader.

Eftersom detta är EOS Russias huvudsakliga affärsverksamhet, redovisas värdeförändringar av och utdelningar från aktierna som intäkter i rörelseresultatet.

Fristående och eventuella inbäddade derivat som inte är nära relaterade till värdekontraktet kommer att redovisas till verkligt värde, med värdeförändringarna redovisade i årets resultat.

Derivat som används för ekonomisk säkring kan förekomma i form av aktieoptioner och valutaterminer. Värdeförändringar i aktieoptionerna redovisas i posten "Värdeförändringar på värdepapper". Värdeförändringar i valutaterminer redovisas i posterna "Finansiella intäkter" och "Finansiella kostnader", då dessa används för att säkra finansieringen.

(ii) Lånefordringar och kundfordringar

Lån och fordringar i rapporten över finansiell ställning består av likvida medel och fordringar. Lån och fordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde minus nedskrivningskostnader. Ett lån och en fordran där koncernen anser att det föreligger ett nedskrivningsbehov skrivs ned om det finns objektiva bevis för att ett nedskrivningsbehov föreligger som ett resultat av en eller flera händelser efter det att fordrans initiala värde redovisats och att en sådan händelse påverkar det förväntade nuvärdet av kassaflödet av den finansiella tillgången inklusive det verkliga värdet av en säkerhet. En nedskrivning redovisas med ett belopp motsvarande den bästa uppskattningen beaktat all redovisad tillgänglig information innan de finansiella rapporterna utfärdas, om de förutsättningar som rådde per rapportperiodens slut. Objektiva bevis att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar har ett nedskrivningsbehov inkluderar observerbar data som kommer koncernen till kännedom t ex:

- a) Väsentliga finansiella svårigheter hos gäldenären;

- b) Ett kontraktsbrott såsom uteblivna eller försenade betalningar;
- c) Det är sannolikt att gäldenären kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion.

(iii) Finansiella tillgångar som kan säljas

I de fall som koncernen tillfälligt kommer att vara överfinansierade i avvaktan på att lämplig placering kan göras, kommer likviditetsöverskottet att placeras i räntebärande värdepapper och i redovisningen klassificeras som finansiella tillgångar som kan säljas, eftersom bolaget inte kommer att ha någon avsikt att hålla värdepapprena till förfall. Finansiella tillgångar som kan säljas värderas till verkligt värde där de orealiserade värdeförändringarna redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en verkligtvärdereserv i eget kapital.

(iv) Övriga finansiella skulder

Finansiella skulder i rapporten över finansiell ställning klassificeras som övriga finansiella skulder och redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Löpande värdering till verkligt värde

Bolagets metod för värdering av de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen är att använda den aktuella köpkursen på balansdagen. Potentiella transaktionskostnader vid avyttring av tillgångarna har inte beaktats. Det har inte heller beaktats att en försäljning av en större mängd med aktier skulle kunna påverka det erhållna priset i positiv eller negativ riktning.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Nedskrivningar

Moderbolagets och koncernens redovisade tillgångar bedöms vid varje balansdag för att avgöra om det finns indikation på nedskrivningsbehov. IAS 36 tillämpas avseende nedskrivningar av andra tillgångar än de finansiella tillgångar som är inom tillämpningsområdet för IAS 39.

Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens återvinningsvärde (se nedan). Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång, och dess verkliga värde minus försäljningskostnader inte kan användas, grupperas tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden – en så kallad kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning redovisas som kostnad i årets resultat.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

En nedskrivning av tillgångar som ingår i IAS 36 tillämpningsområde reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Beräknade nyttjandeperioder;

| | |
|----------------------------------|---------|
| - byggnader | 40 år |
| - inventarier och installationer | 5-10 år |
| - datorer | 3 år |

Eget kapital

Finansiella skulder och egetkapitalinstrument presenteras utifrån avtalens ekonomiska innebörd och inte efter avtalens form i de fall som dessa skiljer sig åt. Även utbetalningar från dessa instrument kommer att redovisas utifrån avtalens ekonomiska innebörd.

Lämnade utdelningar

Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen och fram till dess att den utbetalas till aktieägarna.

Resultat per aktie

Resultat per aktie utgörs av årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året.

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar diskonteras inte och kostnadsförs då den relaterade tjänsten utförs. En skuld bokförs med det belopp av kortfristig kontanterättning som förväntas betalas ut om legala eller andra åtagande kräver att koncernen betalar ut detta för tjänster som den anställde utfört och att åtagandet kan uppskattas tillförlitligt, se vidare not 4.

Avsättningar

En avsättning redovisas i rapporten över finansiell ställning när det finns en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. En avsättning görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen per rapportperiodens slut. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig utgörs avsättningen av nuvärdet av de utbetalningar som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Diskonteringsräntan (eller –räntorna) är den räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och de risker som är förknippade med skulden.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Syntetiska återköp

EOS AB har ingått ett swapavtal med en bank, Pareto Securities AB, för återköp av EOS aktier ("syntetiskt återköp"). Avtalet går ut på att banken köper EOS aktier på marknaden och EOS har i avtalet åtagit sig att ersätta banken för mellanskillnaden mellan bankens inköpspris och det aktuella priset på aktierna om inte EOS ABs bolagsstämman beslutar att sätta ner aktiekapitalet i vilket fall EOS måste ersätta banken för det fulla återköpspriset. EOS AB överför löpande medel till ett konto hos banken som banken använder som säkerhet för återköpen av aktier. Banken använder egna medel för återköpen. Beloppet på kontot är spärrat för de utestående order som banken ingått men ännu ej reglerat.

De belopp som satts in på ett konto hos banken presenteras i balansräkningen som Likvida medel/Kassa och Bank och de belopp som banken använder av egna medel för att köpa EOS-aktier presenteras som kortfristigt lån samtidigt som

marknadsvärdet av de köpta aktierna presenteras som övriga fordringar. Mellanskillnaden mellan anskaffningsvärdet och marknadsvärdet redovisas i periodens resultat.

Om och när bolagsstämman fattar beslut om att återköpa aktierna för att sätta ner aktiekapitalet redovisas dessa transaktioner på följande sätt; aktiekapitalet reduceras med ett belopp som motsvarar det nominella beloppet på de återköpta aktierna och mellanskillnaden mellan aktiernas aktuella marknadsvärde som förvärvats via swapavtalet med Pareto och aktiernas nominella belopp reducerar övrigt tillskjutet kapital i koncernen och överkursfonden i moderbolaget. Samtidigt regleras swapavtalet genom reglering av de bankmedel som ställts som säkerhet och den fordran eller skuld som motsvarar den ackumulerade omvärderingen av swapavtalet i förhållande till anskaffningsvärdet på aktierna reverseras.

De fasta avgifterna till banken redovisas omedelbart som en kostnad i samband med undertecknandet av swapavtalet. Rörliga avgifter till banken till följd av den utförda tjänsten att förvärva EOS-aktier från marknaden redovisas när (i) tjänsterna har tillhandahållits och (ii) om det är troligt att betalning behöver göras. En av komponenterna i dessa kostnader utgår bara om bolagsstämman beslutar att sätta ner aktiekapitalet och redovisas då direkt som en minskning av eget kapital. Avtalet med banken kan komma att justeras avseende avgiftsstrukturen om bolagsstämman ger mandat till ytterligare återköp vilket också skett i efter att nytt återköpsmandat lämnades vid den ordinarie bolagsstämman den 19 maj 2020. Därefter erhåller banken endast rörliga avgifter.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Även av Rådet utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som skall göras.

Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Klassificering och uppställningsformer

I enlighet med RFR 2 presenteras Rapport över totalresultat. Moderbolagets finansiella rapporter har inte de nya titlar på rapporterna som koncernen har, utan har i enlighet med RFR 2 kvar benämningarna resultaträkning och balansräkning. Dessa är uppställda enligt årsredovisningslagens scheman, vilket främst ger skillnader avseende redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar samt eget kapital.

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från rapportperiodens slut. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från rapportperiodens slut.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Som intäkt redovisas erhållna utdelningar.

Not 2 Periodens resultat – investeringsverksamheten

| TSEK | Koncernen | |
|---|----------------|----------------|
| | 2020 | 2019 |
| Verkligt värdeförändringar på värdepapper | -192 784 | 25 462 |
| Valutakursvinster/Förluster | 2 346 | 1 375 |
| Utdelningar | 46 918 | 84 904 |
| Övriga intäkter | 60 | 120 |
| Summa | 143 461 | 111 861 |

Not 3 Övriga rörelseintäkter

| TSEK | Moderbolaget | |
|--|--------------|--------------|
| | 2020 | 2019 |
| Konsulttjänster av organisatorisk karaktär till koncernföretag | 6 720 | 7 680 |
| Övriga intäkter | 60 | 120 |
| Summa | 6 780 | 7 800 |

Not 4 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar

Löner och lönerelaterade kostnader till anställda

| TSEK | Koncernen | | Moderbolaget | |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Löner och arvoden | 4 259 | 4 119 | 2 825 | 3 020 |
| Sociala avgifter | 856 | 935 | 710 | 812 |
| Summa | 5 115 | 5 054 | 3 535 | 3 833 |

Det finns inga pensionskostnader och förpliktelser i koncernen.

Medelantalet anställda

| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
|-------------------------------|----------|----------|--------------|--------------|
| | | | därav män, % | därav män, % |
| Moderbolaget | | | | |
| Sverige | 1 | 1 | 100% | 100% |
| Totalt moderbolaget | 1 | 1 | 100% | 100% |
| Dotterföretag | | | | |
| Cypern | 1 | 1 | 100% | 100% |
| Totalt i dotterföretag | 1 | 1 | 100% | 100% |
| Koncernen totalt | 2 | 2 | 100% | 100% |

Koncernledningen uppdelad på kön

| | 2020 Vid utgången av perioden | 2019 Vid utgången av perioden | 2020 Därav män, % | 2019 Därav män, % |
|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Moderbolaget | | | | |
| Styrelsemedlemmar | 3 | 3 | 100% | 100% |
| Övriga ledande befattningshavare | 1 | 1 | 100% | 100% |
| Koncernen | | | | |
| Styrelsemedlemmar | 8 | 8 | 100% | 100% |
| Övriga ledande befattningshavare | 1 | 1 | 100% | 100% |

Löner och andra ersättningar fördelade per land och mellan bolagets ledning och övriga anställda

| <i>TSEK</i> | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------|------------------|
| | Styrelse/ koncernledning | Styrelse/ koncernledning | Övriga anställda | Övriga anställda |
| Moderbolaget | 2 825 | 3 020 | - | - |
| Dotterföretag Cypern | 368 | 368 | 1 066 | 731 |
| Koncernen | 3 193 | 3 388 | 1 066 | 731 |
| (varav tantiem o.d.) | 0 | 0 | 0 | 0 |

Ledande befattningshavares ersättningar

Lön och arvoden

Ersättning till VD utgår i form av fast månadslön. För VD gäller 6 månaders ömsesidig uppsägningstid.

| TSEK | Lön styrelse-arvode | | Rörlig ersättning | | Aktie-relaterade ersättningar | | Övrig ersättning* | | Summa | |
|---|---------------------|--------------|-------------------|----------|-------------------------------|----------|-------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Styrelseordförande, Seppo Remes | 280 | 280 | - | - | - | - | 450 | 450 | 730 | 730 |
| Styrelseledamot, Johan Elmquist | 280 | 210 | - | - | - | - | - | - | 280 | 210 |
| Styrelseledamot, Lars Bergström | - | 70 | - | - | - | - | - | - | - | 70 |
| Styrelseledamot, Christopher Granville | 280 | 280 | - | - | - | - | - | - | 280 | 280 |
| Styrelseledamot, Cypern Peregrine Moncreiffe | 368 | 368 | - | - | - | - | - | - | 368 | 368 |
| VD, Ulf-Henrik Svensson | 1 809 | 1 825 | - | - | - | - | - | - | 1 809 | 1 825 |
| Tidigare Chefsanalytiker, Lauri Sillantaka** | - | - | - | - | - | - | 780 | 780 | 780 | 780 |
| Summa | 3 017 | 3 033 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 230 | 1 230 | 4 247 | 4 263 |
| Varav kostnadsfört i EOS AB | 2 649 | 2 665 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 649 | 2 665 |

* Avser kostnader för förvaltningsavtal och har bokförts som övriga kostnader.

** Lauri Sillantaka är inte längre anställd av bolaget. Han erbjuder dock fortfarande analytjänster via ett konsultavtal.

Konsultavtal har ingåtts med de två grundare som fortsatt arbetar för EOS.

Not 5 Övriga kostnader

| TSEK | Koncernen | | Moderbolaget | |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Avgift konsultavtal* | 1 230 | 1 230 | - | - |
| Övrigt | 4 710 | 4 959 | 2 776 | 2 297 |
| Summa | 5 940 | 6 189 | 2 776 | 2 297 |

*Se Not 4 för ytterligare information

Not 6 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

| <i>TSEK</i> | Koncernen | | Moderbolaget | |
|------------------|------------|------------|--------------|------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| PWC | | | | |
| Revisionsuppdrag | 601 | 361 | 293 | 228 |
| Summa | 601 | 361 | 293 | 228 |

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av årsredovisningen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning och bokföring samt övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 7 Operationella leasingavtal

Framtida årliga leaseavgifter enligt icke uppsägningsbara avtal

| TSEK | Koncernen | | Moderbolaget | |
|----------------------------------|--------------|------------|--------------|------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Inom ett år | 204 | 114 | 204 | 114 |
| Senare än ett år men inom fem år | 816 | - | 816 | - |
| Senare än fem år | - | - | - | - |
| Summa | 1 020 | 114 | 1 020 | 114 |

Koncernens leasingkostnader för operationella leasingavtal uppgick till 114 TSEK (114) i 2020 och bestod till sin helhet av lokalhyra. EOS AB:s hyresavtal löper till 31 december 2020 med 9 månaders uppsägning.

Not 8 Finansiella intäkter och finansiella kostnader

| TSEK | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|-------------|---------------|-----------------|----------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | - | 1 | - | 1 |
| Resultat från andelar i koncernföretag* | - | - | - | 130 284 |
| Valutakursförändringar | - | 10 | - | 10 |
| Övrigt | 296 | 680 | 296 | 680 |
| Finansiella intäkter | 296 | 691 | 296 | 130 976 |
| Räntekostnader på finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | - | - | - | - |
| Resultat från andelar i koncernföretag* | - | - | -248 170 | - |
| Valutakursförändringar | -176 | - | -176 | - |
| Övrigt | -485 | -1 058 | -384 | -1 000 |
| Finansiella kostnader | -751 | -1 058 | -248 730 | -1 000 |

* Avser uppvärdering eller nedskrivning av aktier i dotterbolag.

Not 9 Skatter

Redovisat i årets resultat

Koncernen

| TSEK | 2020 | 2019 |
|---|----------|----------|
| Aktuell skattekostnad | | |
| Årets skattekostnad | 0 | 0 |
| Totalt redovisad skattekostnad i koncernen | 0 | 0 |

Moderbolaget

| TSEK | 2020 | 2019 |
|--|----------|----------|
| Aktuell skattekostnad | | |
| Årets skattekostnad | 0 | 0 |
| Totalt redovisad skattekostnad i moderbolaget | 0 | 0 |

Huvuddelen av koncernens inkomster kan härledas till kapitalvinster och är undantagna från beskattning liksom att kapitalförluster inte är avdragsgilla.

Avstämning mellan teoretisk och redovisad skatt

Koncernen

| TSEK | 2020 (%) | 2020 | 2019 (%) | 2019 |
|---|-------------|----------|-------------|----------|
| Resultat före skatt | | -155 315 | | 94 495 |
| Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget | 21,4% | -33 237 | 21,4% | 20 222 |
| Kupongskatt på aktieutdelning | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 |
| Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag* | -8,9% | 13 837 | -9,3% | -8 798 |
| Ej skattepliktiga intäkter | 4,0% | -6 159 | -16,0% | -15 077 |
| Ej avdragsgilla kostnader | -16,4% | 25 517 | 4,8% | 4 530 |
| Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt | 0,0% | 43 | -0,1% | -94 |
| Redovisad effektiv skatt | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 |

*Dotterbolaget som förvärvades 2007 har sin verksamhet i ett land med lägre skattesats.

Avstämning av effektiv skatt

Moderbolaget

| TSEK | 2020 (%) | 2020 | 2019 (%) | 2019 |
|---|-------------|----------|-------------|----------|
| Resultat före skatt | | -248 008 | | 125 928 |
| Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget | 21,4% | -53 074 | 21,4% | 26 949 |
| Ej skattepliktiga intäkter | 0,0% | - | -22,1% | -27 881 |
| Ej avdragsgilla kostnader | -21,4% | 53 115 | 0,9% | 1 098 |
| Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt | 0,0% | -41 | -0,1% | -165 |
| Redovisad effektiv skatt | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 |

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar

Avdragsgilla temporära skillnader och skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i resultat- och balansräkningarna:

| TSEK | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--------------------------|------------|------------|--------------|------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Skattemässiga underskott | 165 762 | 166 158 | 163 208 | 163 378 |

Ett belopp om 152 643 TSEK (152 643) avseende avdragsgilla kapitalanskaffningskostnader har redovisats mot eget kapital. Uppskjutna skattefordringar har inte redovisats för skattemässiga underskott, då det inte bedöms vara sannolikt att koncernen kommer att utnyttja dem för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster.

De skattemässiga underskotten på Cypern kan utnyttjas i fem år. Nästa år kommer skattemässiga underskott avseende 2016 om ca 0,2 MSEK att gå förlorade såvida de ej kan utnyttjas.

| TSEK | EOS Ltd | |
|---|--------------|--------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| 2015 | - | 735 |
| 2016 | 170 | 176 |
| 2017 | 600 | 624 |
| 2018 | 621 | 646 |
| 2019 | 577 | 600 |
| 2020 | 587 | - |
| Totalt skattemässiga underskott – Cypern | 2 554 | 2 780 |

Not 10 Resultat per aktie

Resultat per aktie

| Resultat per aktie SEK | Före utspädning | | Efter utspädning | |
|---------------------------|-----------------|------|------------------|------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Resultat per aktie | -4,37 | 2,45 | -4,37 | 2,45 |

Ursprunget till de täljare och nämnare som använts i ovanstående beräkningar av resultat per aktie anges nedan.

Resultat per aktie före utspädning

Årets resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare, före och efter utspädning

| TSEK | 2020 | 2019 |
|--|----------|--------|
| Resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare, före och efter utspädning | -155 315 | 94 495 |

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, före och efter utspädning

| I tusental aktier | 2020 | 2019 |
|--|---------------|---------------|
| Totalt antal utestående aktier 1 januari | 37 107 | 40 307 |
| Inlösta aktier under perioden | 2 752 | 3 201 |
| Vägt genomsnittligt antal stamaktier för perioden, före och efter utspädning | 35 565 | 38 589 |

Not 11 Materiella anläggningstillgångar

| TSEK | Koncernen | | | | | |
|------------------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|---------------|-------------------------------|---------------|
| | 2020 | | | 2019 | | |
| | Byggnader | Inventarier och datorer | Summa | Byggnader | Inventarier och datorer | Summa |
| Anskaffningsvärde | | | | | | |
| Ingående balans 1 januari | 9 614 | 503 | 10 117 | 8 148 | 491 | 8 639 |
| Årets inköp | - | 35 | 35 | - | - | 0 |
| Nyttjanderätt kontor | - | - | 0 | 1 152 | - | 0 |
| Utrangeringar | -10 | - | -10 | - | - | 0 |
| Omräkningsdifferenser | -1 025 | -38 | -1 063 | 314 | 12 | 326 |
| Utgående balans 31 december | 8 579 | 500 | 9 078 | 9 614 | 503 | 10 117 |
| Avskrivningar | | | | | | |
| Ingående balans 1 januari | -5 237 | -502 | -5 739 | -4 673 | -490 | -5 163 |
| Årets avskrivningar | -382 | -9 | -391 | -386 | - | -386 |
| Utrangeringar | - | - | 0 | - | - | 0 |
| Omräkningsdifferenser | 620 | 39 | 659 | -178 | -12 | -190 |
| Utgående balans 31 december | -4 999 | -472 | -5 471 | -5 237 | -502 | -5 739 |
| Redovisade värden | | | | | | |
| 1 januari | 4 377 | 0 | 4 377 | 3 475 | 0 | 3 475 |
| 31 december | 3 580 | 28 | 3 607 | 4 377 | 0 | 4 377 |

| Moderbolaget | | | | | | |
|------------------------------------|-------------|-------------------------------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| <i>TSEK</i> | 2020 | | | 2019 | | |
| | Byggnader | Inventarier och datorer | Summa | Byggnader | Inventarier och datorer | Summa |
| Anskaffningsvärde | | | | | | |
| Ingående balans 1 januari | 0 | 186 | 186 | 0 | 186 | 186 |
| Årets inköp | - | - | 0 | - | - | 0 |
| Utrangeringar | - | - | 0 | - | - | 0 |
| Utgående balans 31 december | 0 | 186 | 186 | 0 | 186 | 186 |
| Avskrivningar | | | | | | |
| Ingående balans 1 januari | 0 | -186 | -186 | 0 | -186 | -186 |
| Årets avskrivningar | - | - | 0 | - | - | 0 |
| Utrangeringar | - | - | 0 | - | - | 0 |
| Utgående balans 31 december | 0 | -186 | -186 | 0 | -186 | -186 |
| Redovisade värden | | | | | | |
| 1 januari | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31 december | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| <i>TSEK</i> | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--------------------|------------------|------------|---------------------|------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Försäkringspremier | - | - | - | - |
| Övrigt | 332 | 369 | 163 | 177 |
| Summa | 332 | 369 | 163 | 177 |

Not 13 Övriga fordringar

| TSEK | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Fordran bank | 7 020 | 51 851 | 7 020 | 51 851 |
| Övrigt | 776 | 714 | 508 | 459 |
| Summa | 7 797 | 52 565 | 7 529 | 52 310 |

Not 14 Aktier och andelar

| Koncernen | | | |
|--|----------------|--|----------------|
| TSEK | 2020-12-31 | | 2019-12-31 |
| Kortfristiga placeringar som är omsättningstillgångar | | | |
| Aktier och andelar | 621 372 | | 896 482 |
| Summa | 621 372 | | 896 482 |

| TSEK | Finansiella instrument | |
|--------------------------------------|------------------------|----------------|
| | 2020 | 2019 |
| Ingående balans 1 januari | 896 482 | 759 016 |
| Inköp | 50 193 | 107 381 |
| Försäljningar | -44 814 | -23 474 |
| Omräkningsdifferenser | -108 583 | 29 283 |
| Värdeförändringar via årets resultat | -171 906 | 24 276 |
| Redovisat värde 31 december | 621 372 | 896 482 |

Not 15 Eget kapital

| Antal aktier i tusental (emitterade och utestående) | Stamaktier | | Preferensaktier | |
|---|---------------|---------------|-----------------|----------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Per 1 januari | 37 106 | 40 307 | 0 | 0 |
| Inlösen av syntetiskt återköpta aktier | -2 752 | -3 201 | - | - |
| Per 31 december | 34 354 | 37 106 | 0 | 0 |

EOS AB anskaffar kapital till EOS Russia genom att emittera aktier och EOS ABs styrelse sätter ramverket för investeringar och aktiebelåning för koncernen. Dotterbolaget EOS Ltd, med säte på Cypern, tar alla investeringsbeslut inom ramarna som moderbolaget satt.

På lång sikt räknar EOS Russia med att finansiera verksamheten i huvudsak utan belåning. EOS Russia kan dock utnyttja möjligheten att belåna aktier och andelar upp till 40%. EOS planerar att återinvestera samtliga framtida vinster fram till och med en eventuell likvidation. Dessutom kan ytterligare finansiering genom kontant- och apportemissioner komma att utgöra en väsentlig del av EOS Russias planerade expansion av kapitalbasen. Minskningen av eget kapital under 2020 till 657 MSEK (963) bestod av inlösen av aktier om -63 MSEK (-63), årets resultat om -155 MSEK (94) och en negativ omräkningsdifferens om -93 MSEK (31).

Per den 31 december 2020 utgjorde moderbolagets registrerade aktiekapital av 34 354 325 (37 106 719) stamaktier med ett kvotvärde om 1,23 SEK (1,14). Syntetiskt återköpta, men ännu ej inlösta, aktier uppgick per 31 december 2020 till 499 675 (2 480 915).

Koncernen

Övrigt tillskjutet kapital

Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna. Här ingår överkurser som betalats i samband med emissioner.

Omräkningsreserv

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Moderbolaget och koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor.

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess dotterföretag.

Fritt eget kapital – moderbolaget

Överkursfond

När aktier emitteras till överkurs, det vill säga för aktierna ska betalas mer för än aktiernas kvotvärde, ska ett belopp motsvarande det erhållna beloppet utöver aktiernas kvotvärde, föras till överkursfonden. Belopp som tillförts överkursfonden ingår i det fria kapitalet.

Balanserade vinstmedel

Utgörs av föregående års fria egna kapital efter att en eventuell vinstutdelning lämnats. Årets resultat, balanserade vinstmedel och överkursfond utgör tillsammans fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

Not 16 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

| TSEK | Koncernen | | Moderbolaget | |
|----------------------------------|------------|------------|--------------|------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Långfristiga avsättningar | | | | |
| Eventalförpliktelser | - | - | - | - |
| Summa | 0 | 0 | 0 | 0 |

EOS Russia AB har ställt säkerheter om MSEK 7,3 motsvarande de syntetiska återköp som gjorts där inlösen ännu ej skett.

Not 17 Övriga skulder

| TSEK | Koncernen | | Moderbolaget | |
|------------------------------------|--------------|------------|--------------|------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Övriga kortfristiga skulder | | | | |
| Syntetiska återköp | 6 724 | - | 6 724 | - |
| Övrigt | 307 | 342 | 33 | 83 |
| Summa | 7 031 | 342 | 6 757 | 83 |

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| TSEK | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Löner | 619 | 757 | 343 | 481 |
| Sociala avgifter | 108 | 217 | 108 | 217 |
| Syntetiska återköp | - | 56 961 | - | 56 961 |
| Övrigt | 1 457 | 2 542 | 831 | 1 668 |
| Summa | 2 184 | 60 476 | 1 282 | 59 326 |

Not 19 Hantering av finansiella risker

Att bedriva affärsverksamhet är förknippat med risk och EOS Russias riktlinjer för riskhantering är avsedda att ge ledningen stöd i deras dagliga arbete vid beslutsfattande och operationell verksamhet med optimal avvägning mellan risk och möjlighet. En policy finns framtagen som omfattar bl.a. riskhantering, investeringar, uppdelning av uppgifter och rutiner för finansiell rapportering. Den ger detaljerade processbeskrivningar för alla huvudprocesser, såsom bokföring, transaktionshantering och investeringar. Dessa kommer att utvecklas kontinuerligt med tiden.

EOS AB anskaffar kapital till EOS Russia via nyemissioner och förser även koncernen med företags- och administrativa funktioner, såsom finansiell rapportering, marknadsföring och investor relations.

EOS AB:s styrelse är slutligt ansvarig för hantering av de risker som EOS Russia är exponerade för. EOS Russias investeringsstrategi implementeras av EOS Ltd, baserat på Cypern, genom vilket investeringar genomförs och ägs. EOS Ltd fattar alla investeringsbeslut inom ramen för de regler som moderbolaget har fastställt. Det betyder att EOS Ltd:s styrelse, baserat på rekommendationer från Pareto, kommer att fatta beslut om köp och försäljning av ryska aktier inom elsektorn. Besluten som fattas av EOS Ltd:s styrelse kommer att verkställas av handlaren, eller en chef eller anställd på uppdrag från EOS Ltd:s styrelse.

Riskhantering under 2020

EOS Russia har bedömt sin riskexponering med mål att identifiera huvudsakliga risker.

De huvudsakliga riskerna är finansiell risk, lands- och sektorrisker.

Kommersiella och operationella risker

EOS Russia grundades 2007 för att utnyttja investeringsmöjligheter till följd av avregleringen, omstruktureringen och privatiseringen av den ryska elsektorn. EOS Russia har investerat i mindre likvida företag som är aktiva inom olika områden av elsektorn. Genom den valda investeringsstrategin har EOS Russia en hög exponering mot riskfaktorer som är specifika för Ryssland, såsom politiska, ekonomiska och juridiska risker. Dessutom är EOS Russia exponerat för risker kopplade till att endast investera i den ryska elsektorn. Det innebär höga risker för EOS Russia men det utgör en del av företagets affärsidé. EOS Russias kontrollpolicy täcker in de viktigaste interna processerna, såsom riskhantering, bokföring, rutiner för extern och intern finansiell rapportering, IT och administration. Handelsrisker är de risker som uppkommer när EOS Ltd handlar i finansiella instrument. All handel av derivatinstrument måste godkännas av verkställande direktören. Anledningen till att handla i derivatinstrument kan vara för att eliminera marknadsrisk eller för att uppnå en skuldsättning enligt styrelsens mandat för belåning. Koncernen är beroende av grundarnas och ledningens fortsatta tjänsteutövning i verksamheten.

Koncernchefen är finansdirektör samt utför även funktionen för risk and compliance.

Finansiell risk

Genom dess verksamheter är koncernen exponerad för olika typer av finansiella risker.

Finansiella risker definieras som fluktuationer i EOS Russias vinst och kassaflöde till följd av förändringar i växelkurser, räntesatser, likviditetsrisk, kreditrisker och prisrisker. EOS Russias finansiella policy för hantering av finansiella risker har utformats av styrelsen och bildar ett ramverk med riktlinjer och regler i form av ett riskmandat och begränsningar för finansiell verksamhet.

De finansiella riskerna bedöms och övervakas dagligen av EOS Russia. Funktionen för risk och compliance är ansvarig för att säkerställa en adekvat daglig rapportering av handel, belåningsgrad och valutaexponering. Finansdirektören är ansvarig för säkerställande att det finns adekvat rapportering av koncernens aktuella ackumulerade status (rapport över finansiell ställning) och effekterna av förändringar sedan tidigare rapporteringsperiod (rapport över totalresultat). Styrelsen kan tillfälligt, till nästa ordinarie styrelsemöte och om det anses vara i koncernens intresse, frånga riskhanteringsproceduren utan att ändra på den.

Prisrisk

Prisrisk är risken för att det verkliga värdet av eller framtida kassaflöden från en finansiell investering kommer att variera till följd av förändringar i marknadspriser. Det finns tre typer av prisrisk: valutarisk, ränterisk och andra prisrisker. Inom EOS Russias verksamhet är aktiekursrisk (annan prisrisk) och valutarisk de viktigaste prisriskerna.

Aktiekursrisk (annan prisrisk)

Aktiekursrisk är risken för att det verkliga värdet av eller framtida kassaflöden från en aktie kommer att variera till följd av förändringar i marknadspriser (oberoende av om förändringarna är förorsakade av faktorer relaterade specifikt till aktien eller till dess utfärdare, eller till faktorer som påverkar alla liknande finansiella instrument som handlas på marknaden). Aktiekursrisk är en central risk i koncernens verksamhet eftersom den går ut på att investera i olika former av aktier på den ryska aktiemarknaden med specifik inriktning mot den ryska elindustrin. Kursen på aktierna i portföljen kommer att fluktuera. Denna risk utgör del av EOS Russias affärsidé och kommer inte att risksäkras.

Fördelningen av EOS Russias innehav:

| Per den 31 december 2020 | | |
|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Aktie | % av den totala portföljen | Antal aktier i resp. bolag |
| MRSK Center & Volga | 31,8% | 7 056 099 106 |
| MRSK Volga | 26,1% | 21 606 516 439 |
| MRSK Urals | 16,5% | 5 855 680 557 |
| MRSK North-West | 13,3% | 13 810 392 893 |
| InterRAO | 9,9% | 104 394 000 |
| Lenenergo pref. | 1,4% | 500 000 |
| OGK 2 | 0,7% | 51 586 000 |
| FGC | 0,4% | 100 000 000 |
| Totalt | 100% | |

En allmän nedgång med 1 % av värdet på EOS Russias aktieportfölj skulle påverka resultatet och därmed det egna kapitalet med -6 214 TSEK (-8 965).

Valutakursrisk

Valutakursrisk är risken för att växelkursfluktuationer har en negativ inverkan på rapporterna över totalresultat, finansiell ställning och/eller kassaflöden.

Valutakursrisk kan delas upp på transaktionsexponering (baserad på kommersiella betalningar) och omräkningsexponering (balansräkningsexponering). Växelkurstransaktioner (spot, swap och forward) kan endast göras med banker godkända i förväg av funktionen för risk och compliance. Spekulation är inte tillåten och all risksäkring måste baseras på underliggande exponering.

Valutaomräkningsrelaterad exponering (balansräkningsexponering) avser effekten av valutafluktuationer på substansvärdet av tillgångar och skulder i den konsoliderade koncernredovisningen.

Koncernens valutarisker består av valutaomräkningsexponering som uppstår genom valutaexponering då det utländska dotterbolagets tillgångar och skulder (USD) konsolideras i moderbolaget EOS AB:s rapporteringsvaluta (SEK). EOS Russia har även en indirekt exponering mot den ryska rubeln (RUB) då de aktier eller fordringar EOS Ltd håller visserligen prissätts och handlas i USD, men där de underliggande bolagen verkar i en rubeleekonomi. Valutaexponering i transaktioner samt vid omräkning av dotterbolaget säkras inte.

In- och utflödena i respektive valuta skall hanteras separat för handelsändamål och för rörelseverksamheten. All belåning vid handel skall ske med samma valutamix som framtida aktieköp (matchning). För att få full matchning kan man behöva risksäkra valutor hos en finansiell institution.

In- och utflöden i varje valuta skall matchas genom nettoberäkning av de olika valutorna. Om den totala resterande nettoexponeringen är större än 10 % av substansvärdet ska risksäkring alltid beaktas och genomföras enligt de beslut som fattas av EOS Ltd:s styrelse.

Risken för valutakursfluktuationer och exponeringens värde och varaktighet ska beaktas vid beslut om man ska risksäkra eller ej.

Det är handlarens ansvar att kontinuerligt säkerställa att valutamatchning genomförs. Även om risksäkring genomförs av handlaren är det funktionen för risk och compliance som bär ansvaret att godkänna varje risksäkringstransaktion.

Koncernens resultat har påverkats av valutakursdifferenser till ett värde av 2 346 TSEK (1 375) i rörelseresultatet och 0 TSEK (0) i finansnettot.

En stärkning av SEK med 1 % mot USD den 31 december 2020 skulle innebära en förändring i EOS Russias egna kapital med -6 587 TSEK (-9 069). Känslighetsanalysen är baserad på att alla andra faktorer (såsom räntesatser) är oförändrade.

Ränterisk

Ränterisken är risken för att det verkliga värdet eller framtida kassaflöden från en finansiell investering kommer att fluktuera till följd av förändringar av marknadsräntan.

För EOS Russias verksamhet uppstår det en ränterisk när överskottslikviditet investeras tillfälligt i räntebärande värdepapper. En ränterisk uppstår även när EOS Russia finansierar verksamhet genom belåning av sin aktieportfölj. Dessa ränterisker är vanligtvis låga eftersom löptiden normalt är kort i förhållande till investeringar i räntebärande värdepapper och den är mycket kort vid tillfällig belåning av aktieportföljen.

Vid bedömning av vilken ränterisk EOS Russia är villig att ta vid en specifik tidpunkt görs en bedömning av förväntad avkastning på tillgångarna som kan förvärfas i samband med den uppskattade finansieringskostnaden.

Per rapportperiodens slut uppgick EOS Russias räntebärande tillgångar till 33 552 TSEK (70 052) och den kortfristiga belåningen uppgick till 0 TSEK (0). EOS AB:s räntebärande tillgångar uppgick till 10 848 TSEK (61 667) och 0 SEK (0) skulder.

Om en ökning av marknadsräntan med en procentenhet skulle leda till en ökning av räntesatsen, under förutsättning att de likvida tillgångarna är konstanta under året, skulle det få en positiv effekt på EOS Russias rörelseresultat före skatt med 331 TSEK (636).

Likviditetsrisk

Det är risken för att EOS Russia påverkas negativt av ineffektiv hantering och kontroll av kassa- och betalningsflöden, delvis beroende på att investeringar endast kan konverteras till likvida medel med viss värde- eller tidsförlust.

EOS Russias framtida likviditet kommer att vara beroende i huvudsak av timing och försäljning av investeringar, förvaltningen av tillgängliga likvida medel, kontantutdelningar från investeringar, anskaffning av skuld och kapitalbidrag som erhålls i samband med emission av ytterligare aktier. EOS Russia anser sig ha tillräckligt rörelsekapital för koncernens nuvarande behov. För EOS AB påverkas också likviditeten baserat på rådgivningsavtal med EOS Ltd samt eventuella utdelningar från dotterbolaget.

I enlighet med finanspolicyen måste det finnas tillräckligt med likvida medel och beviljade krediter för att täcka rörelsekostnaderna under den kommande tremånadersperioden. På samma gång som koncernen avser sig att förbli huvudsakligen finansierade med hjälp av eget kapital kan koncernen öka belåningen. Finanspolicyen tillåter en belåningsgrad upp till 40 % i speciella situationer, såsom konsolideringar, uppdelningar, strategiska försäljningar, börsintroduktioner och marknadspåverkande branschhändelser. EOS Ltd:s styrelse kan besluta om belåningsbegränsningar inom ovannämnda ramverk. Om det anses nödvändigt kan funktionen för risk och compliance tillfälligt begränsa belåningsgraden ytterligare. Vissa aktieblock används som säkerhet för lån. Funktionen för risk och compliance beslutar om vilka block som ska pantsättas.

EOS Russias finansiella skulder per rapportperiodens slut uppgick till 10 064 TSEK (61 912). Samtliga dessa skulder förfaller till betalning inom 12 månader.

Enligt EOS Russias finanspolicy skall tillfällig likviditet alltid investeras för att ge bästa möjliga avkastning under beaktande av motparts- och likviditetsrisken. Överskott från investeringsverksamheten skall normalt investeras i USD.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken att en part till ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sina åtaganden och därigenom förorsakar en finansiell förlust för motparten. Det finns tre huvudtyper av risk till följd av interaktion med finansiella motparter; leveransrisk (i huvudsak med mäklare), kreditrisk och bedrägerier. För att minimera leveransrisken med mäklare kan maximalt 10 % av koncernens substansvärde användas för förbetalning (köp av aktier) eller förleverans (försäljning av aktier). Handel med värden över 10 % av substansvärdet måste genomföras enligt en av följande krav för att minimera leveransrisken: (i) användning av handelsinstrument såsom GDR (Global Depositary Receipts), som inte utgör någon risk för involverade handelsparter; (ii) förleverans av aktier före köp eller förbetalningar av aktier före leverans vid försäljning eller (iii) mäklaren måste vara en mycket respekterad finansiell institution. Alla motparter måste godkännas av funktionen för risk och compliance.

Kreditrisk kan uppstå i EOS Russia om företaget ingår derivatavtal och i vissa fall om företaget investerar tillfälligt likviditetsöverskott i räntebärande värdepapper. I EOS AB uppkommer kreditrisk huvudsakligen i samband med kortfristig utlåning och kortfristiga fordringar på EOS Ltd. På grund av verksamhetens inriktning är följaktligen kreditrisken begränsad. Per rapportperiodens slut finns det inga förfallna eller nedskrivna fordringar. Kreditrisken i tillgångar som inte är förfallna eller nedskrivna bedöms vara låg eftersom de huvudsakligen avser tillgångar gentemot banker med rating AA-.

Eftersom kreditrisken av naturliga skäl normalt sett är låg för verksamheten har EOS Russia inte någon aktiv kreditriskhantering.

Kreditriskexponering - Brutto och Netto

2020-12-31

| TSEK | Kreditrisk - Brutto | Nedskrivning | Bokfört värde | Verkligt värde för säkerhet | Kreditrisk - Netto |
|-------------------|---------------------|--------------|---------------|-----------------------------|--------------------|
| Likvida medel | 33 552 | 0 | 33 552 | 0 | 33 552 |
| Övriga fordringar | 7 797 | 0 | 7 797 | 0 | 7 797 |
| Summa | 41 349 | 0 | 41 349 | 0 | 41 349 |

Kreditriskexponering - Brutto och Netto

2019-12-31

| TSEK | Kreditrisk - Brutto | Nedskrivning | Bokfört värde | Verkligt värde för säkerhet | Kreditrisk - Netto |
|-------------------|---------------------|--------------|----------------|-----------------------------|--------------------|
| Likvida medel | 70 052 | 0 | 70 052 | 0 | 70 052 |
| Övriga fordringar | 52 565 | 0 | 52 565 | 0 | 52 565 |
| Summa | 122 616 | 0 | 122 616 | 0 | 122 616 |

Redovisat värde per kategori av finansiella tillgångar och skulder samt finansiella instruments verkliga värden

| Tillgångar | 2020-12-31 | | | | 2019-12-31 | | | |
|------------------------------------|--|--------------------|----------------|----------------|--|--------------------|------------------|------------------|
| | Finansiell tillgång som innehas för handel | Lån och fordringar | Summa | Verkligt värde | Finansiell tillgång som innehas för handel | Lån och fordringar | Summa | Verkligt värde |
| <i>TSEK</i> | | | | | | | | |
| Upplupna intäkter | - | - | 0 | 0 | - | - | 0 | 0 |
| Övriga fordringar | - | 7 797 | 7 797 | 7 797 | - | 52 565 | 52 565 | 52 565 |
| Aktier och andelar | 621 372 | - | 621 372 | 621 372 | 896 482 | - | 896 482 | 896 482 |
| Likvida medel | - | 33 552 | 33 552 | 33 552 | - | 70 052 | 70 052 | 70 052 |
| Utgående balans 31 december | 621 372 | 41 349 | 662 721 | 662 721 | 896 482 | 122 616 | 1 019 098 | 1 019 098 |

| Skulder | 2020-12-31 | | | | 2019-12-31 | | | |
|------------------------------------|---|----------------------------|--------------|----------------|---|----------------------------|---------------|----------------|
| | Finansiell skuld som innehas för handel | Övriga finansiella skulder | Summa | Verkligt värde | Finansiell skuld som innehas för handel | Övriga finansiella skulder | Summa | Verkligt värde |
| <i>TSEK</i> | | | | | | | | |
| Kortfristiga räntebärande skulder | - | - | 0 | 0 | - | - | 0 | 0 |
| Leverantörsskulder | - | 172 | 172 | 172 | - | 178 | 178 | 178 |
| Upplupna kostnader | - | 2 076 | 2 076 | 2 076 | - | 60 259 | 60 259 | 60 259 |
| Övriga skulder | - | 7 113 | 7 113 | 7 113 | - | 379 | 379 | 379 |
| Utgående balans 31 december | 0 | 9 361 | 9 361 | 9 361 | 0 | 60 816 | 60 816 | 60 816 |

Fastställande av verkligt värde

Följande sammanfattar metoderna och antagandena som har tillämpats för att fastställa det verkliga värdet på de finansiella instrumenten som rapporteras i ovanstående tabell.

(i) Finansiella instrument som värderas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning

I tabellen nedan lämnas information om de finansiella instrument som värderats till verkligt värde utifrån den metod som verkligt värde bestämts med. Verkligt värde bestäms såsom den aktuella köpkursen på balansdagen för respektive aktie på marknadsplatsen MOEX som bedömts vara aktiv för de ifrågavarande aktierna vilket gör att verkligt värde bestämts enligt nivå 1. För en närmare beskrivning av metoden som tillämpas för värdering av finansiella instrument värderade till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning, se not 1.

2020

| TSEK | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
|--------------------|---------|--------|--------|---------|
| Aktier och andelar | 621 372 | - | - | 621 372 |

2019

| TSEK | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
|--------------------|---------|--------|--------|---------|
| Aktier och andelar | 896 482 | - | - | 896 482 |

(ii) Finansiella instrument som ej värderas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning

För 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.

Not 20 Närstående

Närståenderelationer

Moderbolaget har en närståenderelation med sina dotterföretag, se not 21.

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

Företagets nyckelpersoner och dess nära familjemedlemmar kontrollerar 7,5% (6,6%) av rösterna i företaget. Seppo Remes har ett konsultavtal med dotterbolaget. Tidigare grundaren Lauri Sillantaka har också ett konsultavtal med dotterbolaget. Totalt bokförda kostnader för dessa avtal i 2020 uppgår till 1,2 MSEK (1,2).

Ersättningar och andra förmåner till ledningsgrupp och styrelsemedlemmar

| TSEK | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| <i>Kortfristiga</i> | | | | |
| Kortfristiga ersättningar till anställda/styrelsen | 3 017 | 3 033 | 3 017 | 3 033 |
| <i>Ersättningar genom förvaltningsavtal</i> | | | | |
| Aktierelaterade ersättningar | - | - | - | - |
| Kortfristiga ersättningar | 1 230 | 1 230 | - | - |
| <i>Övriga ersättningar</i> | | | | |
| Kortfristiga ersättningar | - | - | - | - |
| Summa | 4 247 | 4 263 | 3 017 | 3 033 |
| Fordringar mot ledningsgrupp, övriga ersättningar | - | - | - | - |
| Skulder till ledningsgrupp och styrelsemedlemmar, övriga ersättningar | 1 061 | 1 199 | 553 | 691 |

För ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare (se not 4).

Transaktioner med dotterbolaget under 2020 uppgår till 6 780 TSEK (7 680) varav 0 TSEK (0) redovisas som en fordran och är relaterade till konsulttjänster av organisatorisk karaktär, för ytterligare information om dotterbolag, se not 21.

Not 21 Koncernföretag

| Moderbolaget | | |
|---|----------------|----------------|
| <i>TSEK</i> | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Ackumulerade anskaffningsvärden | | |
| Vid årets början | 4 423 326 | 4 484 826 |
| Återbetalning av investering i dotterbolag | - | -61 500 |
| Utgående balans 31 december | 4 423 326 | 4 423 326 |
| Ackumulerade nedskrivningar | | |
| Vid årets början | -3 516 436 | -3 646 720 |
| Nedskrivning/återföring av nedskrivning i dotterbolag | -248 170 | 130 284 |
| Utgående balans 31 december | -3 764 606 | -3 516 436 |
| Redovisat värde den 31 december | 658 721 | 906 891 |

Uppskrivning i dotterbolag under året beror på att EOS Ltd's aktieinnehav i portföljen ökat i värde och baserar på en beräkning av återvinningsvärdet vilken utgår ifrån nyttjandevärdet.

Specifikation av moderbolagets direkta innehav av andelar i dotterföretag

| | | | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|--|---------------|-----------|-----------------|-----------------|
| Dotterföretag/Organisationsnummer/ Säte | Antal andelar | Andel i % | Redovisat värde | Redovisat värde |
| EnergyO Solutions Russia (Cyprus) Limited, 195188, Limassol | 1 800 | 100 | 658 721 | 906 891 |

Not 22 Rapport över kassaflöden

Likvida medel - koncernen

| <i>TSEK</i> | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|---|------------|------------|
| Kassa och banktillgodohavanden | 33 552 | 70 052 |
| Checkräkningskredit | - | - |
| <i>Summa enligt rapporten över finansiell ställning</i> | 33 552 | 70 052 |
| <i>Summa enligt kassaflödesanalysen</i> | 33 552 | 70 052 |

Likvida medel - moderbolaget

| <u>TSEK</u> | <u>2020-12-31</u> | <u>2019-12-31</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Kassa och banktillgodohavanden | 10 848 | 61 667 |
| <i>Summa enligt rapporten över finansiell ställning</i> | 10 848 | 61 667 |
| <i>Summa enligt kassaflödesanalysen</i> | 10 848 | 61 667 |

Betalda och erhållna räntor och erhållen utdelning

| <u>TSEK</u> | <u>Koncernen</u> | | <u>Moderbolaget</u> | |
|--------------------|------------------|--------|---------------------|------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Erhållen utdelning | 46 918 | 84 904 | - | - |
| Erhållen ränta | - | 1 | - | - |
| Erlagd ränta | 0 | -43 | 0 | 0 |

Varken koncernen eller moderbolaget har några ej utnyttjade krediter.

Not 23 Förslag till vinstdisposition

Enligt balansräkningen står följande vinstmedel till årsstämman förfogande:

| <u>TSEK</u> | <u>2020</u> |
|---------------------|----------------|
| Överkursfond | 4 341 099 |
| Balanserat resultat | -3 478 745 |
| Årets resultat | -248 008 |
| Summa | 614 346 |

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

| <u>TSEK</u> | <u>2020</u> |
|---------------------------|----------------|
| Utdelning till aktieägare | 0 |
| Till ny räkning förs: | |
| -Överkursfond | 4 341 099 |
| -Balanserat resultat | -3 726 753 |
| Summa | 614 346 |

Not 24 Uppgifter om moderbolaget

EnergyO Solutions Russia AB (publ) är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Moderbolagets aktier är registrerade på Nasdaq First North Growth Market. Adressen till huvudkontoret är Styckjunkargatan 1, 114 35 Stockholm.

Koncernredovisningen för år 2020 består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnd koncernen.

Not 25 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Styrelsens undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen 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.

Stockholm den 4 maj 2021

Seppo Remes
Ordförande

Christopher Granville
Styrelseledamot

Johan Elmquist
Styrelseledamot

Ulf-Henrik Svensson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 5 maj 2021
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i EnergyO Solutions Russia AB (publ), Org nr 556694-7684

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för EnergyO Solutions Russia AB för år 2020. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 2-44 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för EnergyO Solutions Russia AB för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 5 maj 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson

Auktoriserad revisor

Styrelse

EOS AB:s styrelse väljs av bolagsstämman. Styrelsen är ansvarig för förvaltningen av EOS Russia gentemot aktieägarna, bl.a. fastställa mål och strategier och utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen är även ansvarig för att korrekt information ges till EOS AB:s aktieägare, och att lagar och regleringar efterlevs. Bolagsordningen anger att EOS AB:s styrelse ska bestå av minst tre och högst fem ledamöter. Ingen av styrelseledamöterna är anställd av bolaget. EOS AB:s styrelse består av ledamöter med kompetens och erfarenheter som är av stor vikt för att stödja, följa och leda EOS Russias verksamhet. Vår styrelse består för tillfället av:

Seppo Remes, medgrundare och styrelseordförande i EOS Russia AB sedan 2007

Finsk medborgare, född 1955. Seppo Remes är grundare till EOS Russia och är för närvarande styrelseordförande i EOS AB. Han har varit styrelseledamot i flertalet ryska företag såsom UES of Russia, Sibur Holding, Rosseti, Rusnano och OMG. Han är även styrelseledamot i Investor Professional Association (IPA) (Ryssland). I april 2017 utnämndes han till Professor of Practice vid Lappeenranta Technical University, School of Energy Systems.

Seppo Remes innehar en licenciatexamen i nationalekonomi från Turku School of Economics (Finland) och är även hedersdoktor vid samma institut.

Seppo Remes innehar 305 000 aktier i EOS AB.

Christopher Granville, styrelseledamot sedan 2011

Medborgare i Storbritannien, född 1963. Christopher Granville är styrelseledamot i EOS AB. Han är även styrelseledamot i Trusted Sources, ett oberoende investeringsanalyföretag specialiserat på emerging markets. Christopher är även medlem i Olma Private Equity Funds investeringskommitte.

Tidigare har Christopher varit partner i United Financial Group (UFG), där han var chefsstrateg mellan 2000 och 2006.

Christopher Granville har en magisterexamen i History & Modern Languages från Oxford.

Christopher Granville innehar inga aktier i EOS AB.

John Elmquist, styrelseledamot sedan 2020

Svensk medborgare, född 1967. Johan Elmquist har en lång och bred erfarenhet inom finansmarknaderna. Han har arbetat som aktieanalytiker, portföljförvaltare, med försäljning och som konsult. Han började på Alfred Berg, Nordic Investment Bank 1991, där han arbetade i tio år i olika positioner. Johan var baserad på Alfred Berg i Moskva 1995-97 som energianalytiker och lanserade Alfred Bergs ryska fonder 1998. Han arbetade på HQ Bank Emerging Markets 2006-07 och förvaldade ryska aktier med Swedbank Robur 2007-2011 innan han startade Tundra Fonder i september 2011 till 2017. Han var ansvarig för marknadsföring och kommunikation på Didner & Gerge mellan 2018-2020. Han har också arbetat på KMPG och T. Rowe Price. Johan är för närvarande produktspecialist på Coeli Global Selektiv.

Johan Elmquist innehar inga aktier i EOS AB.

Styrelsens arbetsordning

Förutom lagar och rekommendationer styrs styrelsens arbete av en arbetsordning. Enligt procedurreglerna för styrelsen skall styrelseledamöterna närvara vid minst fyra möten under räkenskapsåret utöver det konstituerande styrelsemötet. Dessutom skall styrelsen utvärdera koncernchefens arbete och i vissa fall godkänna den verkställande direktörens potentiella befattningar utanför EOS Russia. Styrelsens arbetsordning omfattar även instruktioner till verkställande direktören på hur finansiella rapporter skall presenteras för styrelsen. Arbetsordningen anger att styrelseordföranden är ansvarig för övervakning av EOS Russias utveckling, genom att upprätthålla en kontinuerlig dialog med verkställande direktören, och att säkerställa att verkställande direktören ger styrelsemedlemmarna den information de behöver.

Styrelseverksamhet 2020

EOS AB:s nuvarande styrelse valdes på bolagsstämman den 19 maj 2020. Under 2020 höll EOS AB:s styrelse 7 möten. Viktiga frågor som diskuterades av styrelsen under året var organisationens utformning, återköpsprogrammet samt diskussion och antagande av bolagets räkenskaper.

Styrelsen leder sitt arbete i enlighet med bolagsordningen. Varje ordinarie styrelsemöte har en fast dagordning med punkter som ska beslutas om, vilka även omfattar en uppdatering av bolagets resultat av verkställande direktören.

Översikt av styrelseledamöternas mötesnärvaro och oberoende

| Styrelseledamot | Vald | Befattning | Oberoende i förhållande till bolaget | Oberoende i förhållande till större aktieägare | Närvaro på styrelsemöten 2020 |
|-----------------------|------|-----------------|--------------------------------------|--|-------------------------------|
| Seppo Remes | 2007 | Ordförande | Nej | Ja | 7/7 |
| Christopher Granville | 2011 | Styrelseledamot | Ja | Ja | 7/7 |
| Johan Elmquist | 2020 | Styrelseledamot | Ja | Ja | 3/7 (började maj 2020) |
| Lars Bergström | 2015 | Styrelseledamot | Ja | Ja | 4/7 (avgick maj 2020) |

Tabellen visar styrelseledamöternas oberoende i förhållande till bolaget och större aktieägare. Seppo Remes har ett konsultavtal med EOS Ltd där han kontinuerligt tillhandahåller rådgivning avseende frågor relaterade till den ryska elsektorn. Följaktligen anses han inte vara oberoende av EOS Russia.

Styrelsens ersättning

På bolagsstämman den 19 maj 2020 beslutades det att styrelsens ersättning till slutet av nästa årsstämma skulle uppgå till SEK 840 000 pro rata, enligt fördelningen i tabellen nedan.

Styrelsens ersättning

| Styrelseledamot | Vald | Befattning | Styrelsens ersättning |
|-----------------------|------|-----------------|-----------------------|
| TSEK | | | |
| Seppo Remes | 2007 | Ordförande | 280 |
| Christopher Granville | 2011 | Styrelseledamot | 280 |
| Johan Elmquist | 2020 | Styrelseledamot | 280 |

Revisionskommitté

Styrelsen anser att en revisionskommitté inte behöver tillsättas, eftersom styrelsens storlek och redovisnings- och revisionsfrågornas karaktär gör att arbetet kan hanteras direkt av styrelsen. Istället utförs de uppgifter som skulle ha utförts av en sådan revisionskommitté av styrelsen som helhet. För att säkerställa kvaliteten på de finansiella rapporter är finansdirektören närvarande på styrelsemöten som behandlar finansiella rapporter. Styrelseordföranden kommunicerar med bolagets revisorer och revisorn skall vara närvarande på det styrelsemöte på vilket årsbokslutet behandlas.

Ersättningskommitté

Med utgångspunkt av styrelsens storlek och det begränsade antalet anställda i EOS Russia anser inte styrelse det nödvändigt att upprätta någon ersättningskommitté. Istället utförs de uppgifter som skulle ha utförts av en sådan ersättningskommitté av styrelsen som helhet.

Valberedningen

Valberedningen ska bestå av en representant för envar av de två till röstetalet största aktieägarna eller aktieägargrupperna, jämte styrelsens ordförande. Om någon av de två största aktieägarna avstår från att utse en ledamot till valberedningen ska ytterligare aktieägare tillfrågas, i storleksordningsföljd, till dess att två ledamöter utsetts. Styrelsens ordförande ska vara ordförande i valberedningen. Om en ägarrepresentant inte längre företräder aktuell aktieägare eller annars lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, ska aktieägaren beredas tillfälle att utse en ny representant till ledamot i valberedningen. Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen har rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen. Om aktieägare som utsett ledamot därefter inte längre tillhör de två till röstetalet största aktieägarna, ska den utsedde ledamoten lämna sitt uppdrag och ny ledamot utses enligt ovan angiven ordning. Valberedningen för årsstämman 2021 omfattar Roman Filkin, representant för Prosperity Capital Management; Simon Westlake, representant för City of London Investment Management Company; och Seppo Remes, styrelseordförande i EOS Russia.

Valberedningens uppgifter omfattar att ge förslag för val av styrelseordförande och andra ledamöter i EOS AB:s styrelse, ersättning till styrelseledamöter, ordförande för årsstämman, och, om tillämpligt, val av och ersättning till revisorer och principer för sammansättning av valberedningen. Valberedningens förslag presenteras i kallelsen till årsstämman och publiceras samtidigt på EOS Russias webbplats, samt presenteras även för aktieägarna på årsstämman.

Medlemmarna i valberedningen för årsstämman 2021 har haft olika informella kontakter i vilka frågor rörande bl.a. ordföranden för årsstämman, styrelsen, styrelseordföranden, styrelse- och revisionsarvoden har diskuterats. Valberedningen har diskuterat storleken och sammansättningen av styrelsen med tanke på bl.a. industrierfarenhet och -expertis. Förslagen som antogs enhälligt av valberedningen har registrerats skriftligen av valberedningen.

Ledning

Verkställande direktören för EOS Russia, Ulf-Henrik Svensson, har ansvar för EOS Russias dagliga verksamhet. Ledningsgruppen för koncernen har under 2020 bestått av verkställande direktören. Mer information om företagets ledning presenteras nedan.

Ulf-Henrik Svensson, Koncernchef sedan 2009

Ulf-Henrik Svensson började arbeta för EOS Russia AB under 2007 och tjänstgjorde som Finansdirektör till 2009 då han tillträdde som Koncernchef. Han innehar också för närvarande positionen som tillförordnad finansdirektör samt också för risk och compliance.

Innan han började arbeta för EOS Russia hade Ulf-Henrik flera befattningar på Swedish Match, inklusive Director of Business Control på North Europe Division i Sverige och Division Controller på Swedish Match Continental Europe Division i Nederländerna.

Han har en BA-examen i Business Administration från Stockholm School of Economics och har även studerat olika kurser i juridik.

Ulf-Henrik Svensson har inga aktier i EOS AB.

Ledningens ersättning

EOS Russia har som mål att erbjuda ledningsgruppen marknadsmässiga ersättningsnivåer. Kriterierna för ersättning är baserade på erfarenhets- och kompetensnivå som krävs för att utföra uppgifterna samt genomförande och betydelse av utförda uppgifter.

Revisorer

Öhrlins PricewaterhouseCoopers Aktiebolag

På bolagsstämman den 19 maj 2020 utsågs Öhrlings PricewaterhouseCoopers Aktiebolag till EOS Russias revisor för tiden till nästa årsstämma, med Magnus Svensson Henryson som huvudansvarig revisor.

Magnus Svensson Henryson är svensk medborgare, född 1969. Magnus är auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisationen för revisorer och rådgivare).

EOS-aktien

EOS AB:s aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market sedan den 25 juni 2007.

Aktiekursens utveckling

Slutkursen för EOS AB:s aktie den 30 december 2020 var 14,05 SEK, vilket motsvarar en nedgång med 86,8% sedan noteringen 25 juni 2007 (OMX Stockholm 30 Index ökade med 50,0% under samma period).

EOS aktie gick ner med 32,8% från den 30 december 2019 till den 30 december 2020 jämfört med OMX Stockholm 30 Index som ökade med 5,8% under samma period.

Den högsta kursen som betalades under året var 23,90 SEK den 27 januari. Den lägsta kursen som betalades, 12,20 SEK, noterades den 18 mars.

Den 31 december 2020 var EOS AB:s totala marknadsvärde 483 MSEK.

Omsättning

Under 2020 handlades totalt 1 642 382 aktier i EOS AB till ett sammanlagt värde av 27 MSEK. Bolaget har även kännedom om betydande OTC-handel av bolagets aktier inom mäklarfirmor i Moskva och London utan att kunna bestämma dess storlek då ingen rapporteringsplikt förekommer.

Aktieägarstruktur

Vid slutet av 2020 hade EOS AB 34 354 325 utestående aktier. Majoriteten av EOS AB:s aktier innehas av institutionella investerare och en stor del av aktierna ägs av privatpersoner eller juridiska personer registrerade utanför Sverige.

Enligt VPCs offentliga förvaltarlista den 31 december 2020, som visar de underliggande aktieägarna på förvaltarkontona överskred två förvaringsinstitut 10% av aktierna och rösterna i EOS AB: BNY Mellon NA med 12,8% och Euroclear med totalt 36,6% av aktierna och rösterna.

Utdelning

EOS Russias övergripande mål är att generera värde för aktieägarna genom att investera i tillgångar i den ryska kraftindustrin. Om utdelningsbara medel skulle förekomma är det inte styrelsens bedömning i dagsläget att dessa ska delas.

Aktiekapitalets utveckling

| År | Månad | Förändring | Förändring av antalet aktier | Förändring i aktiekapital, SEK | Totalt antal aktier | Totalt aktiekapital, SEK |
|------|----------|-------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------------|
| 2005 | | Registrering | 1 000 | 100 000 | 1 000 | 100 000 |
| 2007 | | Nyemission | 4 000 | 400 000 | 5 000 | 500 000 |
| 2007 | | Aktiesplit (10:1) | 45 000 | | 50 000 | 500 000 |
| 2007 | maj | Nyemission | 12 849 055 | 128 490 550 | 12 899 055 | 128 990 550 |
| 2007 | juni | Nyemission | 7 462 500 | 74 625 000 | 20 361 555 | 203 615 550 |
| 2007 | juli | Nyemission | 2 160 206 | 21 602 060 | 22 521 761 | 225 217 610 |
| 2007 | juli | Nyemission | 582 522 | 5 825 220 | 23 104 283 | 231 042 830 |
| 2007 | oktober | Nyemission | 5 058 451 | 50 584 510 | 28 162 734 | 281 627 340 |
| 2008 | april | Nyemission | 5 341 317 | 53 413 170 | 33 504 051 | 335 040 510 |
| 2008 | april | Nyemission | 7 469 039 | 74 690 390 | 40 973 090 | 409 730 900 |
| 2008 | maj | Nyemission | 15 700 087 | 157 000 870 | 56 673 177 | 566 731 770 |
| 2009 | juli | Nedsättning | 0 | -275 025 494 | 56 673 177 | 291 706 276 |
| 2013 | februari | Nedsättning | -13 454 658 | -69 253 364 | 43 218 519 | 222 452 912 |
| 2013 | februari | Fondemission | 0 | 69 500 000 | 43 218 519 | 291 952 912 |
| 2013 | april | Nedsättning | -412 963 | -2 789 678 | 42 805 556 | 289 163 234 |
| 2013 | april | Fondemission | 0 | 2 790 000 | 42 805 556 | 291 953 233 |
| 2014 | april | Nedsättning | -338 194 | -2 306 636 | 42 467 362 | 289 646 598 |
| 2014 | april | Fondemission | 0 | 2 310 000 | 42 467 362 | 291 956 597 |
| 2015 | april | Nedsättning | -107 072 | -736 104 | 42 360 290 | 291 220 493 |
| 2015 | april | Fondemission | 0 | 740 000 | 42 360 290 | 291 960 494 |
| 2015 | april | Nedsättning | 0 | -249 600 204 | 42 360 290 | 42 360 290 |
| 2016 | april | Nedsättning | -212 153 | -212 153 | 42 148 137 | 42 148 137 |
| 2016 | april | Fondemission | 0 | 215 000 | 42 148 137 | 42 363 137 |
| 2017 | maj | Nedsättning | -1 840 653 | -1 850 042 | 40 307 484 | 40 513 095 |
| 2017 | maj | Fondemission | 0 | 1 850 042 | 40 307 484 | 42 363 137 |
| 2019 | maj | Nedsättning | -3 200 765 | -3 364 002 | 37 106 719 | 38 999 135 |
| 2019 | maj | Fondemission | 0 | 3 364 002 | 37 106 719 | 42 363 137 |
| 2020 | maj | Nedsättning | -2 752 394 | -3 142 289 | 34 354 325 | 39 220 848 |
| 2020 | maj | Fondemission | 0 | 3 142 289 | 34 354 325 | 42 363 137 |

Definitioner

| | |
|-------------|--|
| First North | Alternativ marknadsplats som är en del av Nasdaq OMX Nordiska Börs |
| NAV | Substansvärde |
| MRSKs | Eldistributionsbolag |
| OGKs | Kraftgenereringsbolag |
| TGKs | Kraftgenereringsbolag |
| FSK | Transmissionsbolag |

Kalender

2021-05-26 Årsstämma
2021-08-19 Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2021

Rapporter och pressmedelanden publiceras på engelska och finns tillgängliga på EOS Russias hemsida www.eos-russia.com

Kontaktinformation

EOS Russia
Styckjunkargatan 1
114 35 Stockholm, Sverige

Tel: +46 (0)8 407 31 50
Fax: +46 (0)8 407 31 59

ir@eos-russia.com
www.eos-russia.com