



Helårsrapport

1 januari – 31 december 2022

- Substansvärdet enligt IFRS var MSEK 131 (650) vid periodens slut och SEK 4,43 per aktie (19,47).
- Periodens resultat uppgick till MSEK -540,8 (-58,6) och SEK -16,54 per aktie (-1,73).
- EOS styrelse utvecklar en ny strategi för bolaget under antagandet att de extraordinära omständigheterna till följd av Rysslands invasion av Ukraina består under överskådlig framtid. Styrelsen förväntar sig att kunna lämna en första information om denna strategi vid tidpunkten för årsstämman i maj.



EOS Invest

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

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

Den senaste tidens utveckling

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

Utdelningar har beslutats på bolagsstämmorna i EOS Invests portföljbolag. Utdelningarna betalas ut till särskilda konton, S-type, som kommer att frysas tills vidare. EOS har ännu inte fått några utdelningar betalda till S-type kontot.

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

Resultat och finansiell ställning i sammandrag

Koncernen

EOS resultat från investeringsverksamheten uppgick under perioden till MSEK -495,5 (-51,6) av vilket MSEK -495,5 avser nedskrivningar i portföljen till följd av en ändring av värderingsmodell för portföljinnehaven, där EOS skriver ned portföljen med 75% av observerbara värden på grund av osäkerheten kring likviditet och värde på portföljen.

Rörelsekostnaderna uppgick till MSEK -44,6 (-11,3) av vilket MSEK -31,6 avser en reserv för skattekostnader i ett pågående ärende.

Finansiellt netto för perioden uppgick till MSEK -0,6 (4,3).

EOS resultat för perioden uppgick till MSEK - 540,8 (-58,6) och -16,54 kronor per genomsnittligt antal utestående aktier (-1,73). Totalresultat för perioden var MSEK -454,5 (6,9).

EOS substansvärde uppgick den 31 december 2022 till MSEK 131 (650). Minskningen i substansvärdet förklaras av nettot av det negativa totalresultatet vilken utgörs av årets resultat inklusive årets valutakurseffekt. Substansvärdet har påverkats av valutakurseffekter i omräkningsreserven med MSEK -101 (-187).

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden uppgick till MSEK 6,7 (6,7). Rörelsekostnaderna uppgick till MSEK -40,7 (-7,0) för perioden där MSEK -31,6 avser en reserv för skattekostnader. Finansiellt netto var MSEK -420,5 (7,1) av vilket MSEK -420,0 (2,7) är en nedskrivning av aktier i dotterbolag. Resultatet uppgick till MSEK -454,5 (6,9).

Totalt antal utestående aktier uppgick den 31 december 2022 till 29 548 954 (33 403 586).

Övrig information

Organisation

Antal heltidsanställda inom koncernen den 31 december 2022 var två (2) personer av vilka en (1) var anställd i moderbolaget.

Väsentliga transaktioner med närstående

Avseende de konsultavtal som ingåtts med två grundare och vd, vilka sträcker sig över 2023, redovisar koncernen per 31 december en fordran om MSEK 0,2 (0,0), en skuld om MSEK 0,3 (0,3) och under året en kostnad om MSEK 2,2 (1,2).

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

Avsättningar, eventualtillgångar, eventualförpliktelser och ställda säkerheter

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen

Huvuddelen av koncernens tillgångar är placerade på den ryska aktiemarknaden. Efter den ryska invasionen av Ukraina har riskerna förknippade med alla former av investeringar i Ryssland ökat markant. Vid tiden för den här rapportens tillkomst går det ännu inte att handla med de tillgångar som finns i portföljen. Utdelningar och kapitaltransaktioner omgärdas av omfattande åtgärder med osäker utgång.

Koncernens tillgångar är huvudsakligen investerade i den ryska kraftsektorn, vilket innebär att bolaget inte är diversifierat med hänsyn till land- och sektorrisk. Huvuddelen av koncernens tillgångar är placerade på

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

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

Moderbolaget

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

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

EOS är också utsatt för andra risker såsom legala och politiska risker. För mer information angående risker och osäkerhetsfaktorer, se EOS årsredovisning 2021.

Viktiga händelser under året och efter bokslutsdatum

24 februari

Ryssland invaderar Ukraina.

28 februari

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

8 mars

EOS aktie handelsstoppas på Nasdaq First North Growth Market

17 maj

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

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

23 maj

EOS Russia ändrar namn till EOS Invest

14 juli

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

18 oktober

Vid den extra bolagsstämman för EOS AB den 18 oktober, 2022, beslutades att återköpa och likvidera 3 854 632 aktier.

Överensstämmelse med normgivning och lag

EOS Invest upprättar koncernredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport har upprättats i enlighet

med IAS 34 Delårsrapportering och tillämpliga delar av årsredovisningslagen.

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

Samma redovisningsprinciper har tillämpats som i årsredovisningen 2021 – både för koncernen och moderbolaget.

En utförlig beskrivning av de redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpas i koncernen och moderföretaget framgår av EOS Invests årsredovisning avseende räkenskapsåret 2021. Om inte annat anges så är summor avrundade till närmaste tusental SEK. På grund av detta kan totalsummor avvika från de ingående avrundade summorna.

Syntetiskt återköp av egna aktier (swapavtal)

Inom ramen för det syntetiska återköpet ingår EOS ett swapavtal med en motpart. Swapavtalet reglerar förhållandet mellan EOS och motparten. Enligt swapavtalet köper motparten EOS aktier över marknaden upp till maximalt 29,9% av antalet utestående aktier i EOS. Swapavtalet avvecklas sedan, enligt EOS val, antingen genom (i) nedsättning av antalet aktier under swapavtalet förutsatt att EOS årsstämma godkänner en minskning av aktiekapitalet, eller (ii) genom att EOS reglerar skillnaden mellan motpartens genomsnittspris för aktierna och nuvarande aktiekurs. I alternativet med nettoreglering bär EOS risken för en upp- eller nedgång på grund av förändringen i EOS aktiekurs. Motparten erhåller courtage samt ränta på förvärvade EOS-aktier. Swapavtalet redovisas i rapport över finansiell ställning för koncernen samt i balansräkningen för moderbolaget som kortfristiga fordringar/ skulder och i rapport över totalresultat för koncernen samt i resultaträkningen för moderbolaget som finansiella intäkter/kostnader.

Verkligt värde på finansiella instrument

I tabellen nedan lämnas information om de finansiella instrument som värderats till verkligt värde utifrån den metod som verkligt värde bestämts med. Värdena baseras på samma redovisningsprinciper som tillämpas i årsredovisningen 2021. Den värderingsteknik som företaget använder sig av bygger uteslutande på noterade kurser (nivå 1) men med en justering för den osäkerhet som råder för tillfället. Justeringen är en uppskattning gjord av EOS ledning (nivå 3). För övriga finansiella tillgångar och skulder som inte värderas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning så bedöms det redovisade värdet avspegla det verkliga värdet eftersom kvarvarande löptid vanligtvis är kort.

TSEK	2022-12-31		Summa
	Nivå 3	Övrigt	
Tillgångar			
Övriga fordringar	-	474	474
Aktier och andelar	138 343	-	138 343
Likvida medel	-	16 762	16 762
Utgående balans 31 december	138 343	17 236	155 579

TSEK	2022-12-31		Summa
	Nivå 3	Övrigt	
Skulder			
Leasingavtal	-	618	618
Leverantörsskulder	-	397	397
Upplupna kostnader	-	3 272	3 272
Övriga skulder	-	31 998	31 998
Utgående balans 31 december	0	36 285	36 285

Stockholm den 16 mars, 2023
EOS Invest AB (publ)
Org nr 556694-7684

Ulf-Henrik Svensson
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har inte granskats av bolaget revisorer.

Kalender

- 2023-05-16 Årsstämma

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

Kontaktinformation:

Ulf-Henrik Svensson, Verkställande direktör

ir@eosinv.com

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

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

TSEK	jul 1 - dec 31		jan 1 - dec 31	
	2022	2021	2022	2021
Värdeförändringar på värdepapper	-43 831	-36 876	-495 543	-72 717
Utdelning	0	1 235	0	21 134
Periodens resultat - Investeringsverksamheten	-43 831	-35 641	-495 543	-51 583
Rörelsekostnader*	-7 465	-5 569	-44 588	-11 326
Rörelseresultat	-51 296	-41 210	-540 131	-62 909
Finansiella intäkter	40 962	4 932	100	5 072
Finansiella kostnader	-332	-575	-729	-727
Resultat före skatt	-10 665	-36 853	-540 759	-58 564
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-10 665	-36 853	-540 759	-58 564
Övrigt totalresultat för perioden				
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>				
Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet	30 508	39 889	86 270	65 425
Summa övrigt totalresultat	30 508	39 889	86 270	65 425
Summa totalresultat för perioden	19 843	3 036	-454 489	6 861
Hänförligt till moderbolagets aktieägare:				
Periodens resultat	-10 665	-36 853	-540 759	-58 564
Summa totalresultat för perioden	19 843	3 036	-454 489	6 861
Resultat per aktie:				
före utspädning (kr)	-0,33	-1,10	-16,54	-1,73
efter utspädning (kr)	-0,33	-1,10	-16,54	-1,73

* se not 1 för ytterligare information

Rapport över finansiell ställning för koncernen

TSEK	dec 31	dec 31
	2022	2021
Tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	4 132	3 764
Summa anläggningstillgångar	4 132	3 764
Skattefordringar	237	-56
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	930	476
Övriga fordringar	7 045	58 348
Aktier och andelar	138 343	551 091
Likvida medel	16 762	93 521
Summa omsättningstillgångar	163 318	703 379
SUMMA TILLGÅNGAR	167 449	707 144
Eget kapital och skulder		
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	42 363	42 363
Övrigt tillskjutet kapital	4 268 873	4 328 666
Reserver	-100 886	-187 156
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-4 079 331	-3 533 554
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	131 019	650 319
Summa eget kapital	131 019	650 319
SKULDER		
Leasingskulder	618	532
Leverantörsskulder	397	47
Övriga skulder	31 998	52 818
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 418	3 432
Summa kortfristiga skulder	36 430	56 828
Summa skulder	36 430	56 828
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	167 449	707 147

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

TSEK	jan 1 - dec 31	
	2022	2021
Ingående eget kapital	650 319	656 689
Periodens totalresultat	-454 489	6 861
Aktieinlösen	-59 793	-12 945
Återföring av resultat från syntetiska återköp	-5 018	-287
Utgående eget kapital	131 019	650 319

Kassaflödesanalys för koncernen

TSEK	jan 1 - dec 31	
	2022	2021
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	-540 759	-21 711
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Netto värdeförändring till verkligt värde i aktier och andelar	493 196	34 591
Avskrivningar	214	99
Övrigt	132	475
Betald inkomstskatt	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-47 217	13 454
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	31 551	-5 838
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-1 586	6 161
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17 253	13 777
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-10 078	-10 123
Avyttring av aktier och andelar	10 361	24 267
Kassaflöde från investeringsverksamheten	283	14 145
Finansieringsverksamheten		
Aktieinlösen	-59 793	-12 945
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-59 793	-12 945
Periodens kassaflöde	-76 763	14 977
Likvida medel vid periodens början	93 525	33 552
Likvida medel vid periodens slut	16 762	48 529

Koncernens nyckeltal *

	jan 1 - dec 31	
	2022	2021
Antal utestående aktier vid periodens utgång	29 548 954	33 403 586
Genomsnittligt antal utestående aktier	32 696 023	33 802 115
Substansvärde vid periodens utgång, tkr	131 019	650 319
Resultat per genomsnittligt antal utestående aktier, kronor	-16,54	-1,73
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, kronor	4,43	19,47
* såväl före som efter utspädning		

Resultaträkning för moderbolaget

TSEK	jul 1 - dec 31		jan 1 - dec 31	
	2022	2021	2022	2021
Övriga rörelseintäkter	3 362	2 880	6 720	6 722
Övriga externa rörelsekostnader	-1 295	-1 366	-36 483	-2 513
Personalkostnader	-2 291	-1 431	-4 181	-4 442
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Rörelseresultat	-224	83	-33 943	-233
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	-1 158	-82 536	-419 951	2 650
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4 932	334	47	5 070
Räntekostnader och liknande resultatposter	-512	-241	-639	-620
Resultat före skatt	3 038	-82 361	-454 487	6 866
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	3 038	-82 361	-454 487	6 866

Balansräkning för moderbolaget

	dec 31	dec 31
TSEK	2022	2021
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	-	-
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	241 420	661 371
Övriga långfristiga fordringar	60	60
Summa anläggningstillgångar	241 480	661 431
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar på koncernföretag	0	0
Aktuella skattefordringar	237	-56
Övriga fordringar	6 512	57 971
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	712	334
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<i>7 461</i>	<i>58 249</i>
Kassa och bank	761	60 085
Summa omsättningstillgångar	8 222	118 334
SUMMA TILLGÅNGAR	249 702	779 765
EGET KAPITAL		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital, 29 548 954 (33 403 586 aktier á 1,43 (1,27))	42 363	42 363
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	4 268 361	4 328 154
Balanserat resultat	-3 725 205	-3 727 049
Periodens resultat	-454 487	6 866
SUMMA EGET KAPITAL	131 033	650 335
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Leasingavtal	-	-
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	397	47
Liabilities to Group companies	83 899	74 359
Aktuella skatteskulder	31 614	-26
Övriga skulder	143	52 576
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 617	2 478
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>118 669</i>	<i>129 434</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	249 702	779 768

Not 1 Konsoliderade rörelsekostnader

<i>TSEK</i>	jul 1 - dec 31		jan 1 - dec 31	
	2022	2021	2022	2021
Personalkostnader	-2 713	-2 576	-5 223	-5 417
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-199	-185	-389	-371
Övrigt	-3 937	-2 193	-37 746	-4 308
Konsultavtal	-615	-615	-1 230	-1 230
Summa	-7 465	-5 569	-44 588	-11 326