



Helårsrapport

1 januari – 31 december 2019

- Substansvärdet var MSEK 963 (899) vid periodens slut och SEK 25,94 per aktie (22,31).
- Periodens resultat uppgick till MSEK 94 (-145) och SEK 2,45 per aktie (-3,59).



EOS Russia

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

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

Den senaste tidens utveckling

För att ta del av den senaste tidens utveckling hänvisar vi till bolagets hemsida, www.eos-russia.com. Nästa nyhetsbrev kommer att publiceras inom ett par veckor efter denna rapports offentliggörande.

Resultat och finansiell ställning i sammandrag

Koncernen

EOS resultat från investeringsverksamheten uppgick under perioden till MSEK 112 (-135) uppdelat på en positiv resultatutveckling av portföljen om MSEK 27 och nettoutdelningar från portföljbolagen om MSEK 85.

Rörelsekostnaderna uppgick till MSEK -11,9 (-9,4).

Finansiellt netto för perioden uppgick till MSEK -5,5 (-0,3).

EOS resultat för perioden uppgick till MSEK 94 (-145) och 2,45 kronor per genomsnittligt antal utestående aktier (-3,59). Totalresultat för perioden var MSEK 126 (-64).

EOS substansvärde uppgick den 31 december 2019 till MSEK 963 (899). Ökningen i substansvärdet förklaras av det positiva totalresultatet vilken utgörs av årets resultat inklusive årets valutakurseffekt, minus återköpta, inlösta aktier. Den ackumulerade valutakurseffekten i omräknings-reserven uppgår till MSEK -160 (-191).

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden uppgick till MSEK 7,8 (9,7). Rörelsekostnaderna uppgick till MSEK 6,7 (-4,9) för perioden. Finansiellt netto var MSEK 124,9 (-68,3) av vilket MSEK 130,3 (-68,1) är en uppvärdering av aktier i dotterbolag. Resultatet uppgick till MSEK 125,9 (-63,5).

Totalt antal utestående aktier uppgick den 31 december 2019 till 37 106 719 (40 307 484).

EOS Russias innehav

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

Förändringar i portföljsammansättningen under året visas i tabellen nedan:

Andel av EOS portfölj	31 december 2019	31 december 2018
Lenenergo pref	1,0%	0,8%
MRSK Urals	16,2%	18,4%
MRSK Volga	32,5%	36,0%
MRSK Center & Volga	28,3%	31,8%
MRSK Norht-West	12,4%	13,0%
Övriga	9,5%	-
Totalt	100%	100%

* SEK/USD 9,3171

Värdet på aktieinnehaven baseras på köpkursen på Micex-börsen

EOS Russias aktieprisutveckling

Börskursen för EOS aktie var 20,9 kronor den 30 december 2019, vilket innebar att aktien under året ökade med 20,1% (OMX Stockholm 30 index ökade med 25,8% under samma period).

Börskursen för EOS aktie minskade 80,4% från den 25 juni 2007 till den 30 december, 2019 jämfört med OMX Stockholm 30 Index som ökade 41.7% under samma tidsperiod.

EOS Russia AB (publ)

Skeppargatan 27B, 114 52 Stockholm

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

Övrig information

Organisation

Antal heltidsanställda inom koncernen den 31 december 2019 var två (2) personer av vilka en (1) var anställda i moderbolaget.

Väsentliga transaktioner med närstående

Koncernen

Avseende ersättningen i de avtal som ingåtts med de två grundare som fortsatt arbetar för EOS, vilket sträcker sig över åren 2017-2019, som beskrivs nedan under redovisningsprinciper, redovisar koncernen och koncernbolaget EOS Russia (Cypern) Ltd per 31 december en skuld om MSEK 0,2 (2,1) och under året en kostnad om MSEK 1,3 (1,3).

Moderbolaget

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

Avsättningar, eventulltillgångar, eventulförpliktelser och ställda säkerheter

Utöver det som redovisats under väsentliga transaktioner med närstående har inga avsättningar, eventulförpliktelser eller eventulltillgångar bokförts. EOS Russia AB har ställt säkerheter om MSEK 57, motsvarande de syntetiska återköp som gjorts där inlösen ännu ej har skett.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen

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

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

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

Moderbolaget

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

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

EOS är också utsatt för andra risker såsom legala och politiska risker. För mer information angående risker och osäkerhetsfaktorer, se EOS årsredovisning 2018.

Viktiga händelser under H2

EOS AB har tidigare givit bemyndigande till styrelsen att genomföra syntetiska återköp av egna aktier motsvarande högst 29,9% av aktierna i bolaget längst intill årsstämman 2020. Mellan 1 juli 2019 och 31 december 2019 har 2 480 915 aktier återköpts.

Överensstämmelse med normgivning och lag

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

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

Samma redovisningsprinciper har tillämpats som i årsredovisningen 2018 – både för koncernen och moderbolaget.

En utförlig beskrivning av de redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpas i koncernen och moderföretaget framgår av EOS Russias årsredovisning avseende räkenskapsåret 2018. 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 2018. Den värderingsteknik som företaget använder sig av bygger uteslutande på noterade kurser (nivå 1). För övriga finansiella tillgångar och skulder som inte värderas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning så bedöms det redovisade värdet avspegla det verkliga värdet eftersom kvarvarande löptid vanligtvis är kort.

TSEK	2019-12-31		
	Nivå 1	Övrigt	Summa
Tillgångar			
Övriga fordringar	-	254	254
Aktier och andelar	896 482	-	896 482
Likvida medel	-	70 052	70 052
Utgående balans 31 december	896 482	70 306	966 788

TSEK	2019-12-31		
	Nivå 1	Övrigt	Summa
Skulder			
Leasingskulder	-	916	916
Leverantörsskulder	-	178	178
Upplupna kostnader	-	60 627	60 627
Övriga skulder	-	342	342
Utgående balans 31 december	0	62 063	62 063

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 19 maj 2020. Kallelse till årsstämma kommer att publiceras i april 2020.

Årsredovisning

EOS årsredovisning kommer att göras tillgänglig på bolagets hemsida senast två veckor före årsstämman.

Utdelning

EOS AB:s styrelse föreslår att ingen utdelning lämnas.

12 mars, 2020
EOS Russia AB (publ)
Org nr 556694-7684

Ulf-Henrik Svensson
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Kalender

- 2020-05-19 Årsstämma
- 2020-08-20 Halvårsrapport 1 januari – 31 december

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

Kontaktinformation:

Ulf-Henrik Svensson, Verkställande direktör

ir@eos-russia.com

Certified Adviser

Mangold Fondkommission AB

ca@mangold.se

08-503 015 50

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

TSEK	jul 1 - dec 31		jan 1 - dec 31	
	2019	2018	2019	2018
Värdeförändringar på värdepapper	-62 383	-172 903	26 957	-221 267
Utdelning	2 261	3 113	84 904	86 342
Periodens resultat - Investeringsverksamheten	-60 122	-169 789	111 861	-134 925
Rörelsekostnader*	-6 349	-4 485	-11 890	-9 415
Rörelseresultat	-66 471	-174 274	99 971	-144 340
Finansiella intäkter	682	0	691	0
Finansiella kostnader	-5 681	-240	-6 167	-254
Resultat före skatt	-71 470	-174 514	94 495	-144 594
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-71 470	-174 514	94 495	-144 594
Övrigt totalresultat för perioden				
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>				
Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet	4 527	-5 424	31 433	81 056
Summa övrigt totalresultat	4 527	-5 424	31 433	81 056
Summa totalresultat för perioden	-66 943	-179 938	125 927	-63 538
Hänförligt till moderbolagets aktieägare:				
Periodens resultat	-71 470	-174 514	94 495	-144 594
Summa totalresultat för perioden	-66 943	-179 938	125 927	-63 538
Resultat per aktie:				
före utspädning (kr)	-1,93	-4,14	2,45	-3,59
efter utspädning (kr)	-1,93	-4,14	2,45	-3,59

* se not 1 för ytterligare information

Rapport över finansiell ställning för koncernen

	dec 31	dec 31
<i>TSEK</i>	2019	2018
Tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	4 377	3 475
Summa anläggningstillgångar	4 377	3 475
Skattefordringar	624	230
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	369	330
Övriga fordringar	52 565	25 818
Aktier och andelar	896 482	759 016
Likvida medel	70 052	140 577
Summa omsättningstillgångar	1 020 091	925 971
SUMMA TILLGÅNGAR	1 024 468	929 446
Eget kapital och skulder		
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	42 363	42 363
Övrigt tillskjutet kapital	4 404 565	4 467 261
Reserver	-159 885	-191 312
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-3 324 488	-3 418 983
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	962 555	899 329
Summa eget kapital	962 555	899 329
SKULDER		
Leasingskulder	916	-
Leverantörsskulder	178	70
Övriga skulder	342	27 231
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	60 476	2 815
Summa kortfristiga skulder	61 912	30 117
Summa skulder	61 912	30 117
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 024 468	929 446

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	jan 1 - dec 31	
<i>TSEK</i>	2019	2018
Ingående eget kapital	899 329	962 867
Periodens totalresultat	125 922	-63 538
Aktieinlösen	-62 695	-
Utgående eget kapital	962 555	899 329

EOS Russia AB (publ)

Skeppargatan 27B, 114 52 Stockholm

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

Kassaflödesanalys för koncernen

TSEK	jan 1 - dec 31	
	2019	2018
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	94 495	-144 594
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Netto värdeförändring till verkligt värde i aktier och andelar	-25 436	220 399
Avskrivningar	144	132
Övrigt	3 284	5 102
Betald inkomstskatt	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	72 487	81 038
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-27 645	-24 575
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	31 235	24 755
Kassaflöde från den löpande verksamheten	76 077	81 219
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-107 381	-
Avyttring av aktier och andelar	23 474	31 127
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-83 907	31 127
Finansieringsverksamheten		
Aktieinlösen	-62 695	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-62 695	0
Periodens kassaflöde	-70 526	112 347
Likvida medel vid periodens början	140 577	28 231
Likvida medel vid periodens slut	70 052	140 577

Koncernens nyckeltal *

	jan 1 - dec 31	
	2019	2018
Antal utestående aktier vid periodens utgång	37 106 719	40 307 484
Genomsnittligt antal utestående aktier	38 588 717	40 307 484
Substansvärde vid periodens utgång, tkr	962 555	899 329
Resultat per genomsnittligt antal utstående aktier, kronor	2,45	-3,59
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, kronor	25,94	22,31
<i>* såväl före som efter utspädning</i>		

Resultaträkning för moderbolaget

TSEK	jul 1 - dec 31		jan 1 - dec 31	
	2019	2018	2019	2018
Övriga rörelseintäkter	2 940	4 890	7 800	9 720
Övriga externa rörelsekostnader	-936	-652	-2 297	-1 714
Personalkostnader	-2 400	-1 401	-4 440	-3 211
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	128	-	0	-
Rörelseresultat	-268	2 837	1 063	4 794
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	-61 714	-182 550	130 284	-68 105
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	682	0	691	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5 642	-226	-6 110	-228
Resultat före skatt	-66 942	-179 938	125 928	-63 538
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-66 942	-179 938	125 928	-63 538

Balansräkning för moderbolaget

	dec 31	dec 31
TSEK	2019	2018
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	906 891	838 106
Summa anläggningstillgångar	906 891	838 106
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar på koncernföretag	480	0
Aktuella skattefordringar	624	230
Övriga fordringar	52 310	25 568
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	177	170
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<i>53 591</i>	<i>25 968</i>
Kassa och bank	61 667	62 698
Summa omsättningstillgångar	115 259	88 666
SUMMA TILLGÅNGAR	1 022 149	926 773
EGET KAPITAL		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital, 37 106 719 (40 307 484 aktier á 1,14 (1,05))	42 363	42 363
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	4 404 054	4 466 749
Balanserat resultat	-3 609 783	-3 546 245
Periodens resultat	125 928	-63 538
SUMMA EGET KAPITAL	962 562	899 329
SKULDER		
Långfristiga skulder		
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	178	70
Aktuella skatteskulder	-37	-40
Övriga skulder	120	25 241
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	59 326	2 172
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>59 587</i>	<i>27 444</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 022 149	926 773

Not 1 Konsoliderade rörelsekostnader

TSEK	jul 1 - dec 31		jan 1 - dec 31	
	2019	2018	2019	2018
Personalkostnader	-2 803	-1 653	-5 294	-3 754
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-116	-68	-386	-132
Övrigt	-2 794	-2 178	-4 959	-4 279
Konsultavtal	-635	-585	-1 250	-1 250
Summa	-6 349	-4 484	-11 890	-9 415