



Helårsrapport

1 januari – 31 december 2021

- Substansvärdet var MSEK 650 (657) vid periodens slut och SEK 19,47 per aktie (19,12).
- Periodens resultat uppgick till MSEK -59 (-155) och SEK -1,73 per aktie (-4,37).
- EOS Russia informerades den 8 mars 2022 av Nasdaq Nordic om att handeln med bolagets aktier noterade på Nasdaq First North Growth Market är avstängd med omedelbar verkan. Orsaken till beslutet är att Moskvabörsen (MOEX) har varit stängd sedan starten av Rysslands invasion av Ukraina den 24 februari 2022.



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.

EOS Russia AB (publ)

Styckjunkargatan 1, 114 35 Stockholm

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

Resultat och finansiell ställning i sammandrag

Koncernen

EOS resultat från investeringsverksamheten uppgick under perioden till MSEK -51,6 (-143,5) uppdelat på en negativ resultatutveckling av portföljen om MSEK -72,7 (-190,4) och nettoutdelningar från portföljbolagen om MSEK 21,1 (46,9).

Rörelsekostnaderna uppgick till MSEK -11,3 (-11,4).

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

EOS resultat för perioden uppgick till MSEK -58,6 (-155,3) och -1,73 kronor per genomsnittligt antal utestående aktier (-4,37). Totalresultat för perioden var MSEK 6,9 (-248,0).

EOS substansvärde uppgick den 31 december 2021 till MSEK 650 (657). Minskningen av substansvärdet förklaras av det positiva totalresultatet vilket utgörs av årets resultat inklusive årets valutakurseffekt, minus återköpta, inlösta aktier. Den ackumulerade valutakurseffekten i omräknings-reserven uppgår till MSEK -187 (-253).

Likvida medel, MSEK 93, innehåller ställda säkerheter för återköpta aktier i det syntetiska återköpsprogrammet. Per den 17 mars 2022 uppgick säkerheten till MSEK 60.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden uppgick till MSEK 6,7 (6,8). Rörelsekostnaderna uppgick till MSEK -7,0 (-6,3) för perioden. Finansiellt netto var MSEK 7,1 (-248,4) av vilket MSEK 2,7 (-248,1) är en uppvärdering av aktier i dotterbolag. Resultatet uppgick till MSEK 6,9 (-248,0).

Totalt antal utestående aktier uppgick den 31 december 2021 till 33 403 586 (34 354 325).

EOS Russias innehav

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

Förändringar i portföljsammansättningen under året visas i tabellen nedan:

Andel av EOS portfölj	31 december 2021	31 december 2020
Lenenergo pref	1.9%	1.4%
MRSK Urals	23.0%	16.5%
MRSK Volga	23.3%	26.1%
MRSK Center & Volga	36.0%	31.8%
MRSK North-West	15.8%	13.3%
Övriga	0.0%	10.9%
Totalt	100%	100%

* SEK/USD 9,0437

Värdet på aktieinnehaven baseras på köpkursen på Moskvabörsen, MOEX.

EOS Russias aktieprisutveckling

Börskursen för EOS aktie var 16,90 kronor den 30 december 2021, vilket innebar att aktien under året ökade med 20.3% (OMX Stockholm 30 index ökade med 29,1% under samma period).

Börskursen för EOS aktie minskade 84,1% från den 25 juni 2007 till den 30 december, 2021 jämfört med OMX Stockholm 30 Index som ökade 93,6% under samma tidsperiod.

Övrig information

Organisation

Antal heltidsanställda inom koncernen den 31 december 2021 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 löper från 2021, som beskrivs nedan under redovisningsprinciper, redovisar koncernen och koncernbolaget EOS Russia (Cypern) Ltd per 31 december en skuld om MSEK 0,3 (0,3) och under året en kostnad om MSEK 1,2 (1,2).

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, eventualförpliktelser och ställda säkerheter

Utöver det som redovisats under väsentliga transaktioner med närstående har inga avsättningar, eventualförpliktelser eller eventulltillgångar bokförts. EOS Russia AB har ställt säkerheter om MSEK 52,4, 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 2020.

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 2022. Mellan 16 juni 2021 och 31 december 2021 har 3 399 851 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 2020 – både för koncernen och moderbolaget.

En utförlig beskrivning av de redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpas i koncernen och moderföretaget framgår av EOS Russias årsredovisning avseende räkenskapsåret 2020. Om inte annat anges så är summor avrundade till närmaste tusental SEK. På grund av detta kan totalsummor avvika från de ingående avrundade summorna.

Syntetiskt återköp av egna aktier (swapavtal)

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

moderbolaget som kortfristiga fordringar/ skulder och i rapport över totalresultat för koncernen samt i resultaträkningen för moderbolaget som finansiella intäkter/kostnader.

Verkligt värde på finansiella instrument

I tabellen nedan lämnas information om de finansiella instrument som värderats till verkligt värde utifrån den metod som verkligt värde bestämts med. Värdena baseras på samma redovisningsprinciper som tillämpas i årsredovisningen 2020. Den värderingsteknik som företaget använder sig av bygger uteslutande på noterade kurser (nivå 1). För övriga finansiella tillgångar och skulder som inte värderas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning så bedöms det redovisade värdet avspegla det verkliga värdet eftersom kvarvarande löptid vanligtvis är kort.

TSEK	2021-12-31		
	Nivå 1	Övrigt	Summa
Tillgångar			
Övriga fordringar	-	319	319
Aktier och andelar	551,091	-	551,091
Likvida medel	-	93,521	93,521
Utgående balans 31 december	551,091	93,840	644,931

TSEK	2021-12-31		
	Nivå 1	Övrigt	Summa
Skulder			
Leasingskulder	-	532	532
Leverantörsskulder	-	47	47
Upplupna kostnader	-	3,360	3,360
Övriga skulder	-	52,818	52,818
Utgående balans 31 december	0	56,756	56,756

Viktiga händelser efter balansdagen

- Ryssland invaderar Ukraina 24 februari 2022 med omedelbara sanktioner mot Ryssland som följd
- Moskvabörsen stänger för handel 25 februari 2022
- Till följd av den stängda moskvabörsen handelsstoppas EOS Russias aktie på First North 8 mars 2022

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 17 maj 2022. Kallelse till årsstämma kommer att publiceras i april 2022.

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.

17 mars, 2022
EOS Russia AB (publ)
Org nr 556694-7684

Ulf-Henrik Svensson
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Kalender

- 2022-05-17 Årsstämma
- 2022-08-25 Halvårsrapport 1 januari – 30 juni

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	
	2021	2020	2021	2020
Värdeförändringar på värdepapper	-36,876	20,861	-72,717	-190,379
Utdelning	1,235	3,570	21,134	46,918
Periodens resultat - Investeringsverksamheten	-35,641	24,431	-51,583	-143,461
Rörelsekostnader*	-5,572	-5,129	-11,329	-11,489
Rörelseresultat	-41,213	19,302	-62,912	-154,950
Finansiella intäkter	4,932	334	5,072	296
Finansiella kostnader	-575	-302	-727	-661
Resultat före skatt	-36,856	19,334	-58,567	-155,315
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-36,856	19,334	-58,567	-155,315
Övrigt totalresultat för perioden				
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>				
Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet	39,889	-101,696	65,425	-92,696
Summa övrigt totalresultat	39,889	-101,696	65,425	-92,696
Summa totalresultat för perioden	3,032	-82,362	6,858	-248,011
Hänförligt till moderbolagets aktieägare:				
Periodens resultat	-36,856	19,334	-58,567	-155,315
Summa totalresultat för perioden	3,032	-82,362	6,858	-248,011
Resultat per aktie:				
före utspädning (kr)	-1.10	0.56	-1.73	-4.37
efter utspädning (kr)	-1.10	0.56	-1.73	-4.37

* se not 1 för ytterligare information

Rapport över finansiell ställning för koncernen

	dec 31	dec 31
TSEK	2021	2020
Tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	3,764	3,607
Summa anläggningstillgångar	3,764	3,607
Skattefordringar	-56	93
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	476	333
Övriga fordringar	58,348	7,797
Aktier och andelar	551,091	621,372
Likvida medel	93,521	33,552
Summa omsättningstillgångar	703,379	663,146
SUMMA TILLGÅNGAR	707,144	666,753
Eget kapital och skulder		
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	42,363	42,363
Övrigt tillskjutet kapital	4,328,666	4,341,611
Reserver	-187,156	-252,581
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-3,533,557	-3,474,703
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	650,315	656,689
Summa eget kapital	650,315	656,689
SKULDER		
Leasingskulder	532	677
Leverantörsskulder	47	172
Övriga skulder	52,818	7,031
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3,432	2,184
Summa kortfristiga skulder	56,828	10,064
Summa skulder	56,828	10,064
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	707,144	666,753

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	jan 1 - dec 31	
TSEK	2021	2020
Ingående eget kapital	656,689	962,555
Periodens totalresultat	6,858	-248,011
Aktieinlösen	-12,945	-62,955
Återföring av resultat från syntetiska återköp	-287	5,099
Utgående eget kapital	650,315	656,689

Kassaflödesanalys för koncernen

TSEK	jan 1 - dec 31	
	2021	2020
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	-58,567	-155,315
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Netto värdeförändring till verkligt värde i aktier och andelar	67,487	192,795
Avskrivningar	197	148
Övrigt	2,353	3,829
Betald inkomstskatt	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	11,470	41,458
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-108,031	31,762
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	108,707	-41,385
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12,146	31,834
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-7,511	-50,193
Avyttring av aktier och andelar	68,278	44,814
Kassaflöde från investeringsverksamheten	60,768	-5,379
Finansieringsverksamheten		
Aktieinlösen	-12,945	-62,955
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12,945	-62,955
Periodens kassaflöde	59,969	-36,499
Likvida medel vid periodens början	33,552	70,052
Likvida medel vid periodens slut	93,521	33,552

Koncernens nyckeltal *

	jan 1 - dec 31	
	2021	2020
Antal utestående aktier vid periodens utgång	33,403,586	34,354,325
Genomsnittligt antal utestående aktier	33,802,115	35,565,078
Substansvärde vid periodens utgång, tkr	650,315	656,689
Resultat per genomsnittligt antal utestående aktier, kronor	-1.73	-4.37
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, kronor	19.47	19.12
* såväl före som efter utspädning		

Resultaträkning för moderbolaget

TSEK	jul 1 - dec 31		jan 1 - dec 31	
	2021	2020	2021	2020
Övriga rörelseintäkter	3,362	2,880	6,722	6,780
Övriga externa rörelsekostnader	-1,298	-1,366	-2,517	-2,776
Personalkostnader	-2,291	-1,431	-4,442	-3,579
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Rörelseresultat	-227	83	-237	426
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	-1,158	-82,536	2,650	-248,170
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4,932	334	5,070	296
Räntekostnader och liknande resultatposter	-512	-241	-620	-560
Resultat före skatt	3,035	-82,361	6,863	-248,008
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	3,035	-82,361	6,863	-248,008

Balansräkning för moderbolaget

	dec 31	dec 31
TSEK	2021	2020
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	-	-
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	661,371	658,721
Övriga långfristiga fordringar	60	-
Summa anläggningstillgångar	661,431	658,721
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar på koncernföretag	0	0
Aktuella skattefordringar	-56	93
Övriga fordringar	57,971	7,529
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	334	163
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<i>58,249</i>	<i>7,785</i>
Kassa och bank	60,085	10,848
Summa omsättningstillgångar	118,334	18,632
SUMMA TILLGÅNGAR	779,765	677,353
EGET KAPITAL		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital, 33 403 586 (34 354 325 aktier á 1,27 (1,23))	42,363	42,363
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	4,328,154	4,341,099
Balanserat resultat	-3,727,049	-3,478,745
Periodens resultat	6,863	-248,008
SUMMA EGET KAPITAL	650,331	656,709
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Leasingavtal	-	-
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	47	172
Liabilities to Group companies	74,359	12,432
Aktuella skatteskulder	-26	-82
Övriga skulder	52,576	6,840
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2,478	1,282
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>129,434</i>	<i>20,643</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	779,765	677,353

Not 1 Konsoliderade rörelsekostnader

TSEK	jul 1 - dec 31		jan 1 - dec 31	
	2021	2020	2021	2020
Personalkostnader	-2,576	-2,667	-5,417	-5,158
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-185	-121	-371	-391
Övrigt	-2,197	-2,545	-4,311	-4,710
Konsultavtal	-615	-615	-1,230	-1,230
Summa	-5,572	-5,129	-11,329	-11,489