



Helårsrapport

1 januari – 31 december 2018

- Substansvärdet var MSEK 899 (963) vid periodens slut och SEK 22,31 per aktie (23,89).
- Periodens resultat uppgick till MSEK -145 (386) och SEK -3,59 per aktie (9,39).



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 -135 (404).

Rörelsekostnaderna uppgick till MSEK -9,4 (-17,9).

Finansiellt netto för perioden uppgick till MSEK -0,3 (-0,1).

EOS resultat för perioden uppgick till MSEK -145 (386) och -3,59 kronor per genomsnittligt antal utestående aktier (9,39). Totalresultat för perioden var MSEK -64 (310).

EOS substansvärde uppgick den 31 december 2018 till MSEK 899 (963). Minskningen i substansvärdet förklaras av det negativa totalresultatet. Den ackumulerade valutakurseffekten i omräkningsreserven uppgår till MSEK -191 (-273).

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden uppgick till MSEK 9,7 (9,6). Rörelsekostnaderna uppgick till MSEK -4,9 (-5,2) för perioden. Finansiellt netto var MSEK -68,3 (338,6) av vilket MSEK -68,1 (338,6) är en nedvärdering av aktier i dotterbolag. Resultatet uppgick till MSEK -63,5 (342,9).

Totalt antal utestående aktier uppgick den 31 december 2018 till 40 307 484 (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 det andra halvåret visas i tabellen nedan:

Andel av EOS portfölj	31 december 2018	30 juni 2018
Lenenergo pref	0.8%	0.7%
MRSK Urals	18.4%	15.8%
MRSK Volga	36.0%	37.7%
MRSK Center & Volga	31.8%	32.3%
MRSK North-West	13.0%	13.4%
Ovriga	-	0.1%
Totalt	100%	100%

* SEK/USD 8,971

Värdet på aktieinnehaven baseras på köpkursen på Micex-börsen

EOS Russias aktieprisutveckling

Börskursen för EOS aktie var 17,40 kronor den 29 december 2018, vilket innebar att aktien under året ökade med 27,9% (OMX Stockholm 30 index ökade med 10,7% under samma period).

Börskursen för EOS aktie minskade 81,4% från den 25 juni 2007 till den 11 mars, 2019 jämfört med OMX Stockholm 30 Index som ökade 25,6% under samma tidsperiod.

Övrig information

Organisation

Antal heltidsanställda inom koncernen den 31 december 2018 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 2,1 (1,3) 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, eventualtillgångar, eventualförpliktelser och ställda säkerheter

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

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 utvecklad och har inte anammats fullt ut av marknadsaktörerna. Vidare saknar marknaden 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 2017.

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 2019. Mellan 1 juni 2018 och 12 mars 2019 har 1 564 407 aktier återköpts.

Redovisningsprinciper

EOS Russia upprättar koncernredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) för Årsredovisningen. 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. Nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC har inte haft någon effekt på koncernens eller moderbolagets resultat eller ställning.

Alternativa nyckeltal

Substansvärde definieras som totala tillgångar med avdrag för totala skulder. Genomsnittligt antal utestående aktier definieras som det vägda medelvärdet av antalet utestående aktier under året. Dessa alternativa nyckeltal är centrala för förståelsen och utvärderingen av ett investmentbolags verksamhet.

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 2017. 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	2018-12-31		Summa
	Nivå 1	Övrigt	
Tillgångar			
Övriga fordringar	-	2,101	2,101
Aktier och andelar	759,016	-	759,016
Likvida medel	-	140,577	140,577
Utgående balans 31 december	759,016	142,678	901,694

TSEK	2018-12-31		Summa
	Nivå 1	Övrigt	
Skulder			
Leverantörsskulder	-	70	70
Upplupna kostnader	-	2,644	2,644
Övriga skulder	-	27,231	27,231
Utgående balans 31 december	0	29,945	29,945

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 21 maj 2019. Kallelse till årsstämma kommer att publiceras i april 2019.

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.

Moskva den 14 mars, 2019
EOS Russia AB (publ)
Org nr 556694-7684

Ulf-Henrik Svensson
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Kalender

- 2019-05-21 Årsstämma
- 2019-08-22 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

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

TSEK	jul 1 - dec 31		jan 1 - dec 31	
	2018	2017	2018	2017
Värdeförändringar på värdepapper	-172,903	331,778	-221,267	367,460
Utdelning	3,113	-1,331	86,342	36,399
Periodens resultat - Investeringsverksamheten	-169,789	330,446	-134,925	403,858
Rörelsekostnader*	-4,485	-6,453	-9,415	-17,947
Rörelseresultat	-174,274	323,994	-144,340	385,911
Finansiella intäkter	0	-3	0	15
Finansiella kostnader	-240	-33	-254	-90
Resultat före skatt	-174,514	323,958	-144,594	385,836
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-174,514	323,958	-144,594	385,836
Övrigt totalresultat för perioden				
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>				
Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet	-5,424	-27,963	81,056	-75,427
Summa övrigt totalresultat	-5,424	-27,963	81,056	-75,427
Summa totalresultat för perioden	-179,938	295,994	-63,538	310,409
Hänförligt till moderbolagets aktieägare:				
Periodens resultat	-174,514	323,958	-144,594	385,836
Summa totalresultat för perioden	-179,938	295,994	-63,538	310,409
Resultat per aktie:				
före utspädning (kr)	-4.14	7.69	-3.59	9.39
efter utspädning (kr)	-4.14	7.69	-3.59	9.39

* se not 1 för ytterligare information

Rapport över finansiell ställning för koncernen

TSEK	dec 31	dec 31
	2018	2017
Tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	3,475	3,314
Summa anläggningstillgångar	3,475	3,314
Skattefordringar	230	282
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	330	220
Övriga fordringar	25,818	1,235
Aktier och andelar	759,016	934,726
Likvida medel	140,577	28,231
Summa omsättningstillgångar	925,971	964,694
SUMMA TILLGÅNGAR	929,446	968,008
Eget kapital och skulder		
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	42,363	42,363
Övrigt tillskjutet kapital	4,467,261	4,467,261
Reserver	-191,312	-272,368
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-3,418,983	-3,274,389
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	899,329	962,867
Summa eget kapital	899,329	962,867
SKULDER		
Leverantörsskulder	70	879
Övriga skulder	27,231	1,872
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2,815	2,390
Summa kortfristiga skulder	30,117	5,141
Summa skulder	30,117	5,141
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	929,446	968,008

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

TSEK	jan 1 - dec 31	
	2018	2017
Ingående eget kapital	962,867	666,288
Periodens totalresultat	-63,538	310,409
Aktieinlösen	-	-13,830
Avveckling av koncernbolag	-	358
Utgående eget kapital	899,329	962,867

Kassaflödesanalys för koncernen

	jan 1 - dec 31	
TSEK	2018	2017
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	-144,594	385,836
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Netto värdeförändring till verkligt värde i aktier och andelar	220,399	-367,509
Avskrivningar	132	130
Övrigt	5,102	-2,139
Betald inkomstskatt	0	-14
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	81,038	16,304
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-24,575	15,625
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	24,755	-202
Kassaflöde från den löpande verksamheten	81,219	31,726
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-	-14,551
Avyttring av aktier och andelar	31,127	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	31,127	-14,551
Finansieringsverksamheten		
Aktieinlösen	-	-13,830
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-13,830
Periodens kassaflöde	112,347	3,346
Likvida medel vid periodens början	28,231	24,885
Likvida medel vid periodens slut	140,577	28,231

Koncernens nyckeltal *

	jan 1 - dec 31	
	2018	2017
Antal utestående aktier vid periodens utgång	40,307,484	40,307,484
Genomsnittligt antal utestående aktier	40,307,484	41,104,260
Substansvärde vid periodens utgång, tkr	899,329	962,867
Resultat per genomsnittligt antal utestående aktier, kronor	-3.59	9.39
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, kronor	22.31	23.89
* såväl före som efter utspädning		

Resultaträkning för moderbolaget

TSEK	jul 1 - dec 31		jan 1 - dec 31	
	2018	2017	2018	2017
Övriga rörelseintäkter	4,890	4,830	9,720	9,630
Övriga externa rörelsekostnader	-652	-1,726	-1,714	-2,344
Personalkostnader	-1,401	-1,505	-3,211	-2,898
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
Rörelseresultat	2,837	1,599	4,794	4,388
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	-182,549	319,018	-68,105	338,605
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	-3	0	12
Räntekostnader och liknande resultatposter	-226	-19	-228	-64
Resultat före skatt	-179,938	320,595	-63,538	342,941
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-179,938	320,595	-63,538	342,941

Balansräkning för moderbolaget

	dec 31	dec 31
<i>TSEK</i>	2018	2017
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	838,106	956,511
Summa anläggningstillgångar	838,106	956,511
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar på koncernföretag	0	0
Aktuella skattefordringar	230	282
Övriga fordringar	25,568	433
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	170	91
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<i>25,968</i>	<i>805</i>
Kassa och bank	62,698	8,180
Summa omsättningstillgångar	88,666	8,985
SUMMA TILLGÅNGAR	926,773	965,496
EGET KAPITAL		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital, 40 307 484 (40 307 484 aktier á 1,05 (1,05))	42,363	42,363
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	4,466,749	4,466,749
Balanserat resultat	-3,546,245	-3,889,186
Periodens resultat	-63,538	342,941
SUMMA EGET KAPITAL	899,329	962,867
SKULDER		
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	70	879
Aktuella skatteskulder	-40	-36
Övriga skulder	25,241	155
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2,172	1,631
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>27,444</i>	<i>2,629</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	926,773	965,496

Not 1 Konsoliderade rörelsekostnader

TSEK	jul 1 - dec 31		jan 1 - dec 31	
	2018	2017	2018	2017
Personalkostnader	-1,653	-2,079	-3,754	-3,709
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-68	-63	-132	-130
Övrigt *	-2,178	-3,817	-4,279	-12,859
Konsultavtal	-585	-495	-1,250	-1,250
Summa	-4,485	-6,453	-9,415	-17,947

*2017 belastades resultatet av kostnader av engångskaraktär med MSEK 7,0