

Å R S R E D O V I S N I N G

2 0 1 9

E O S

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Koncernens finansiella rapporter	6
Moderbolagets finansiella rapporter	10
Noter till de finansiella rapporterna	14
Styrelsens undertecknande	45
Revisionsberättelse	46
Styrelse och ledning	48
EOS-aktien	52
Definitioner	54
Kalender	55
Kontaktinformation	55

Förvaltningsberättelse

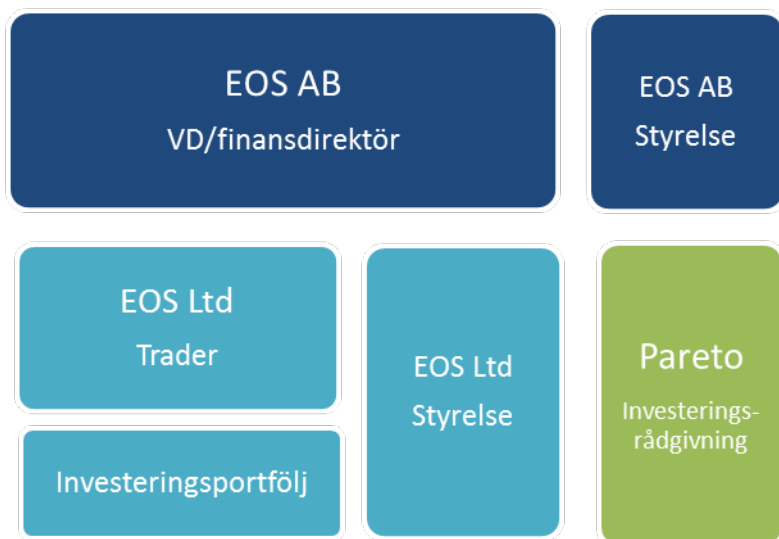
Styrelsen och verkställande direktören avger härmed denna årsredovisning och de konsoliderade räkenskaper för räkenskapsåret 2019 för EnergyO Solutions Russia AB med organisationsnummer 556694-7684.

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 112 MSEK (-135) för hela året. Rörelsekostnaderna var -11,9 MSEK (-9,4) för helåret. Finansnettot uppgick till -5,5 MSEK (-0,3) för samma period. EOS Russias nettoresultat uppgick till 94 MSEK (-145) för hela året. Resultatet per genomsnittligt antal utestående aktier var 2,45 SEK (-3,59).

EOS Russias substansvärde den 31 december 2019 var 963 MSEK (899). Substansvärdet påverkades negativt av ackumulerade valutakurseffekter i omräkningsreserven med -160 MSEK (-191).

EOS AB

Moderbolagets rörelseintäkter 2019 uppgick till 7,8 MSEK (9,7). Rörelsekostnaderna uppgick till -6,7 MSEK (-4,9) och finansnettot uppgick till 124,9 MSEK (-68,3) för helåret av vilket 130,3 MSEK (-68,1) är en uppvärdering av aktier i dotterbolag. Företagets resultat för perioden var 125,9 MSEK (-63,5).

Det totala antalet utestående aktier den 31 december 2019 var 37 106 719 (40 307 484).

Betydande händelser under 2019 och efter balansdagen

Maj 2019

På den ordinarie bolagsstämman i EOS AB den 21 maj 2019 antogs styrelsens förslag att bland annat:

Förnya styrelsens mandat att längst intill årsstämman 2020 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 har reagerat med fallande aktiepriser i oron över en krympande världs- och lokal ekonomi. Vid tidpunkten för denna rapportts tillkomst är det alltför tidigt att storleksbestämma effekten på medel och lång sikt på tillgångarna i företagets portfölj.

Ägarstruktur

Vid slutet av 2019 hade EOS AB 37 106 719 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 2019 har Euroclear (34,0%) och BNY Mellon (12,2%) 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 kreditrisker.

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, TGK 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 2019 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	4 404 054
Balanserat resultat	-3 609 783
Årets vinst	<u>125 928</u>
	920 199

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

Till aktieägarna utdelas totalt	0
I ny räkning överförs	<u>920 199</u>
	920 199

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

1 januari - 31 december

TSEK	Not	2019	2018
Värdeförändringar på värdepapper		26 837	-221 387
Utdelning		84 904	86 342
Övriga intäkter		120	120
Periodens resultat - Investeringsverksamheten	2	111 861	-134 925
Kostnader för ersättningar till anställda	4	-5 294	-3 754
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	11	-386	-132
Övriga kostnader	5,6,7	-6 209	-5 529
Rörelseresultat		99 971	-144 340
Finansiella intäkter	8	691	0
Finansiella kostnader	8	-6 167	-254
Resultat före skatt		94 495	-144 594
Inkomstskatt	9	-	-
Årets resultat		94 495	-144 594
Övrigt totalresultat för året			
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat</i>			
Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet*		31 427	81 056
Summa övrigt totalresultat*		31 427	81 056
Summa totalresultat för året*		125 922	-63 538
Hänförligt till moderbolagets aktieägare:			
Årets resultat		94 495	-144 594
Summa totalresultat för året*		125 922	-63 538
Resultat per aktie	10		
före utspädning (SEK)		2,45	-3,59
efter utspädning (SEK)		2,45	-3,59

*I bokslutskommunikén kommunicerades två olika totalresultat i tabellen för koncernens totalresultat och i tabellen för förändringar i koncernens eget kapital hänförligt till en ändring i Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet. Det korrekta värdet är det som användes i tabellen för koncernens eget kapital. I årsredovisningen har därför Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen justerats för att visa det korrekta värdet.

Rapport över finansiell ställning för koncernen

Per den 31 december

TSEK	Not	2019	2018
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	11	4 377	3 475
Summa anläggningstillgångar		4 377	3 475
Omsättningstillgångar			
Skattefordringar		624	230
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	369	330
Övriga fordringar	13	52 565	25 818
Aktier och andelar	14	896 482	759 016
Likvida medel	22	70 052	140 577
Summa omsättningstillgångar		1 020 091	925 971
Summa tillgångar		1 024 468	929 446
Eget kapital			
Aktiekapital	15	42 363	42 363
Övrigt tillskjutet kapital		4 404 565	4 467 261
Omräkningsreserv		-159 885	-191 312
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-3 324 488	-3 418 983
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		962 555	889 329
Summa eget kapital		962 555	899 329
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder		916	-
Leverantörsskulder		178	70
Övriga skulder	17	342	27 231
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	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

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 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

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 2018		42 363	4 467 261	-272 368	-3 274 389	962 867
Årets resultat		-	-	-	-144 594	-144 594
Årets övrigt totalresultat		-	-	81 056	-	81 056
Årets totalresultat		0	0	81 056	-144 594	-63 538
Aktieinlösen		-	-	-	-	0
Fondemission		-	-	-	-	0
Utgående eget kapital 31 december 2018		42 363	4 467 261	-191 312	-3 418 983	899 329

Rapport över kassaflöden för koncernen

1 januari – 31 december

TSEK	Not	2019	2018
	22		
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		94 495	-144 594
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Netto värdeförändringar till verkligt värde i aktier och andelar	2	-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		72 077	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	14	-107 381	-
Avyttring av aktier och andelar		23 474	31 127
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-83 907	31 127
Finansieringsverksamheten			
Aktieinlösen	15	-62 695	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-62 695	0
Årets kassaflöde		-70 526	112 347
Likvida medel vid årets början		140 577	28 231
Likvida medel vid årets slut		70 052	140 577

Resultaträkning för moderbolaget

1 januari - 31 december

<i>TSEK</i>	<i>Not</i>	2019	2018
Övriga rörelseintäkter	3	7 800	9 720
Övriga externa rörelsekostnader	5,6,7	-2 297	-1 714
Personalkostnader	4	-4 400	-3 211
Övriga rörelsekostnader	5	-	-
Rörelseresultat		1 063	4 794
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	8	130 284	-68 105
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8	691	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-6 110	-228
Resultat före skatt		125 928	-63 538
Skatt	9	-	-
Årets resultat		125 928	-63 538

Rapport över totalresultat för moderbolaget

1 januari - 31 december

<i>TSEK</i>	<i>Not</i>	2019	2018
Årets resultat		125 928	-63 538
Årets övriga totalresultat		-	-
Årets totalresultat		125 928	-63 538

Balansräkning för moderbolaget

Per den 31 december

TSEK	Not	2019	2018
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	11	-	-
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	21	906 891	838 106
Summa anläggningstillgångar		906 891	838 106
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar på koncernföretag		480	-
Aktuella skattefordringar		624	230
Övriga fordringar	13	52 310	25 568
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	177	170
Summa kortfristiga fordringar		53 591	25 968
Kassa och bank		61 667	62 698
Summa omsättningstillgångar		115 259	88 666
Summa tillgångar		1 022 149	926 773
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
15			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital, 37 106 719 (40 307 484) aktier á 1,14 (1,05)		42 363	42 363
Fritt eget kapital			
Överkursfond		4 404 054	4 466 748
Balanserat resultat		-3 609 783	-3 546 245
Årets resultat		125 928	-63 538
Summa eget kapital		962 562	899 329
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		178	70
Övriga skatteskulder	17	-37	-40
Övriga skulder	17	120	25 241
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	59 326	2 172
Summa kortfristiga skulder		59 587	27 444
Summa eget kapital och skulder		1 022 149	926 773

Se not 16 för information om bolagets eventalförpliktelser.

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 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

<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 2018	42 363	4 466 748	-3 546 245	962 867
Årets resultat	-	-	-63 538	-63 538
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	0
Årets totalresultat	0	0	-63 538	-63 538
Aktieinlösen	-	-	-	0
Fondemission	-	-	-	0
Utgående eget kapital 31 december 2018	42 363	4 466 748	-3 609 783	899 329

Kassaflödesanalys för moderbolaget

1 januari – 31 december

TSEK	Not	2019	2018
	22		
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		125 928	-63 538
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar		-	-
Nedskrivn./återföring av nedskrivn. Av aktier i kc-bolag		-130 284	68 105
Betald inkomstskatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-4 356	4 567
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-27 623	-25 163
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		32 144	24 814
Kassaflöde från den löpande verksamheten		164	4 218
Investeringsverksamheten			
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar		-	-
Återbetalning av investering i dotterbolag		61 500	50 300
Kassaflöde från investeringsverksamheten		61 500	50 300
Finansieringsverksamheten			
Aktieinlösen	14	-62 695	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-62 695	0
Årets kassaflöde		-1 031	54 518
Likvida medel vid årets början		62 698	8 180
Likvida medel vid årets slut		61 667	62 698

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 27 april 2020. Koncernens rapporter över totalresultat och finansiell ställning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 19 maj 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.

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 2019 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 2019

Den nya standarden IFRS 16 Leasingavtal har ersatt IAS 17 Leasingavtal från och med 1 januari 2019. IFRS 16 behandlar redovisningen av hyres- och leasingkontrakt för både leasegivare och leasetagare och ersätter IAS 17. EOS Russias leasingavtal per balansdagen består av lokalhyra och tillämpningen av IFRS 16 kommer inte ha någon väsentlig inverkan på EOS Russias finansiella rapporter.

Övriga ändringar av IFRS med tillämpning 2019 har inte haft någon effekt på koncernens redovisning.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Från 1 januari 2020 görs ändringar 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. 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. Objektivt 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 värdoförändringarna 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 kontantersättning 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 bolagsstämma 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 21 maj 2019. 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	
	2019	2018
Verkligt värdeförändringar på värdepapper	25 462	-220 399
Valutakursvinster/Förluster	1 375	-988
Utdelningar	84 904	86 342
Övriga intäkter	120	120
Summa	111 861	-134 925

Not 3 Övriga rörelseintäkter

TSEK	Moderbolaget	
	2019	2018
Konsulttjänster av organisatorisk karaktär till koncernföretag	7 680	9 600
Övriga intäkter	120	120
Summa	7 800	9 720

Not 4 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar

Löner och lönerelaterade kostnader till anställda

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Löner och arvoden	4 119	3 292	3 020	2 469
Sociala avgifter	935	833	812	733
Summa	5 054	4 125	3 833	3 202

Det finns inga pensionskostnader och förpliktelser i koncernen.

Medelantalet anställda

	2019	2018	2019		2018	
			därav män, %	därav män, %	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

	2019 Vid utgången av perioden	2018 Vid utgången av perioden	2019 Därav män, %	2018 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>	2019	2018	2019	2018
	Styrelse/ koncernledning	Styrelse/ koncernledning	Övriga anställda	Övriga anställda
Moderbolaget	3 020	2 469	-	-
Dotterföretag Cypern	368	280	731	543
Koncernen	3 388	2 749	731	543
(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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Styrelseordförande, Seppo Remes	280	280	-	-	-	-	450	470	730	750
Styrelseledamot, Lars Bergström	280	280	-	-	-	-	-	-	280	280
Styrelseledamot, Christopher Granville	280	280	-	-	-	-	-	-	280	280
Styrelseledamot, Cypern Peregrine Moncreiffe	368	280	-	-	-	-	-	-	368	280
VD, Ulf-Henrik Svensson	1 825	1 528	-	-	-	-	-	-	1 825	1 528
Tidigare Chefsanalytiker, Lauri Sillantaka**	-	-	-	-	-	-	780	780	780	780
Summa	3 033	2 648	0	0	0	0	1 230	1 250	4 263	3 898
Varav kostnadsfört i EOS AB	2 665	2 368	0	0	0	0	0	0	2 665	2 368

* 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	
	2019	2018	2019	2018
Avgift konsultavtal*	1 230	1 250	-	-
Övrigt	4 959	4 279	2 297	1 714
Summa	6 189	5 529	2 297	1 714

*Se Not 4 för ytterligare information

Not 6 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
PWC				
Revisionsuppdrag	361	475	228	242
Summa	361	475	228	242

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	
	2019	2018	2019	2018
Inom ett år	114	114	114	114
Senare än ett år men inom fem år	-	114	-	114
Senare än fem år	-	-	-	-
Summa	114	228	114	228

Koncernens leasingkostnader för operationella leasingavtal uppgick till 114 TSEK (114) i 2019 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	
	2019	2018	2019	2018
Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	1	-	1	-
Resultat från andelar i koncernföretag*	-	-	130 284	-
Valutakursförändringar	10	-	10	-
Övrigt	680	-	680	-
Finansiella intäkter	691	0	130 976	0
Räntekostnader på finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	0	-29	0	-3
Resultat från andelar i koncernföretag*	-	-	-	-68 105
Valutakursförändringar	-	-	-	-3
Övrigt	-1 058	-225	-1 000	-225
Finansiella kostnader	-1 058	-254	-1 000	-68 332

* Avser uppvärdering eller nedskrivning av aktier i dotterbolag.

Not 9 Skatter

Redovisat i årets resultat

Koncernen

TSEK	2019	2018
Aktuell skattekostnad		
Årets skattekostnad	0	0
Totalt redovisad skattekostnad i koncernen	0	0

Moderbolaget

TSEK	2019	2018
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	2019 (%)	2019	2018 (%)	2018
Resultat före skatt		94 495		-144 594
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	21,4%	20 222	22,0%	-31 811
Kupongskatt på aktieutdelning	0,0%	0	0,0%	0
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag*	-9,3%	-8 798	-9,8%	14 170
Ej skattepliktiga intäkter	-16,0%	-15 077	-10,2%	14 758
Ej avdragsgilla kostnader	4,8%	4 530	-2,6%	3 808
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-0,1%	-94	0,6%	-925
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	2019 (%)	2019	2018 (%)	2018
Resultat före skatt		125 928		-63 538
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	21,4%	26 949	22,0%	-13 978
Ej skattepliktiga intäkter	-22,1%	-27 881	-23,6%	14 983
Ej avdragsgilla kostnader	0,9%	1 098	0,0%	5
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-0,1%	-165	1,6%	1 010
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	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Skattemässiga underskott	166 158	166 522	163 378	163 548

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 2015 om ca 0,7 MSEK att gå förlorade såvida de ej kan utnyttjas.

TSEK	EOS Ltd	
	2019-12-31	2018-12-31
2014	-	761
2015	735	724
2016	176	174
2017	624	614
2018	646	702
2019	600	-
Totalt skattemässiga underskott – Cypern	2 780	2 975

Not 10 Resultat per aktie

Resultat per aktie

Resultat per aktie	Före utspädning		Efter utspädning	
SEK	2019	2018	2019	2018
Resultat per aktie	2,45	-3,59	2,45	-3,59

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	2019	2018
Resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare, före och efter utspädning	94 495	-144 594

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, före och efter utspädning

I tusental aktier	2019	2018
Totalt antal utestående aktier 1 januari	40 307	40 307
Inlösta aktier under perioden	3 201	-
Vägt genomsnittligt antal stamaktier för perioden, före och efter utspädning	38 589	40 307

Not 11 Materiella anläggningstillgångar

TSEK	Koncernen					
	2019			2018		
	Byggnader	Inventarier och datorer	Summa	Byggnader	Inventarier och datorer	Summa
Anskaffningsvärde						
Ingående balans 1 januari	8 148	491	8 639	7 477	466	7 943
Årets inköp	-	-	0	-	-	0
Nyttjanderätt kontor	1 152		1 152	-	-	0
Utrangeringar	-	-	0	-	-	0
Omräkningsdifferenser	314	12	326	671	25	696
Utgående balans 31 december	9 614	503	10 117	8 148	491	8 639
Avskrivningar						
Ingående balans 1 januari	-4 673	-490	-5 163	-4 163	-465	-4 628
Årets avskrivningar	-386	-	-386	-132	-	-132
Utrangeringar	-	-	0	-	-	0
Omräkningsdifferenser	-178	-12	-190	-378	-25	-403
Utgående balans 31 december	-5 237	-502	-5 739	-4 673	-490	-5 163
Redovisade värden						
1 januari	3 475	0	3 475	3 314	0	3 314
31 december	4 377	0	4 377	3 475	0	3 475

Moderbolaget						
<i>TSEK</i>	2019			2018		
	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	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Försäkringspremier	-	-	-	-
Övrigt	369	330	177	170
Summa	369	330	177	170

Not 13 Övriga fordringar

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Fordran bank	51 851	23 355	51 851	23 355
Övrigt	714	2 463	459	2 213
Summa	52 565	25 818	52 310	25 568

Not 14 Aktier och andelar

Koncernen			
TSEK	2019-12-31		2018-12-31
Kortfristiga placeringar som är omsättningstillgångar			
Aktier och andelar	896 482		759 016
Summa	896 482		759 016

TSEK	Finansiella instrument	
	2019	2018
Ingående balans 1 januari	759 016	934 726
Inköp	107 381	-
Försäljningar	-23 474	31 127
Omräkningsdifferenser	29 283	83 887
Värdeförändringar via årets resultat	24 276	-290 724
Redovisat värde 31 december	896 482	759 016

Not 15 Eget kapital

<i>Antal aktier i tusental (emitterade och utestående)</i>	Stamaktier		Preferensaktier	
	2019	2018	2019	2018
Per 1 januari	40 307	40 307	0	0
Inlösen av syntetiskt återköpta aktier	-3 201	-	-	-
Per 31 december	37 106	40 307	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. Ökningen av eget kapital under 2019 till 963 MSEK (899) bestod av inlösen av aktier om -63 MSEK (0), årets resultat om 94 MSEK (-145) och en positiv omräkningsdifferens om 31 MSEK (81).

Per den 31 december 2019 utgjorde moderbolagets registrerade aktiekapital av 37 106 719 (40 307 484) stamaktier med ett kvotvärde om 1,14 SEK (1,05). Syntetiskt återköpta, men ännu ej inlösta, aktier uppgick per 31 december 2019 till 2 480 915 (1 303 690).

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 Eventualförpliktelser

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Långfristiga avsättningar				
Eventualförpliktelser	-	-	-	-
Summa	0	0	0	0

Not 17 Övriga skulder

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Övriga kortfristiga skulder				
Syntetiska återköp	-	23 355	-	23 355
Övrigt	342	3 876	83	1 846
Summa	342	27 231	83	25 201

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Löner	757	335	481	125
Sociala avgifter	217	171	217	171
Syntetiska återköp	56 961	-	56 961	-
Övrigt	2 542	2 309	1 668	1 877
Summa	60 476	2 815	59 326	2 172

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 2019

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 2019		
Aktie	% av den totala portföljen	Antal aktier i resp. bolag
MRSK Volga	32,5%	21 601 566 439
MRSK Center & Volga	28,3%	7 056 099 106
MRSK Urals	16,2%	5 855 680 557
MRSK North-West	12,4%	13 810 392 893
InterRAO	4,6%	53 894 000
Lenenergo pref.	1,0%	500 000
OGK 2	0,2%	23 666 000
FGC	0,0%	2 600 000
US T-bills	4,7%	
Totalt	100%	

En allmän nedgång med 1 % av värdet på EOS Russias aktieportfölj skulle påverka resultatet och därmed det egna kapitalet med -8 965 TSEK (-7 590).

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 1375 TSEK (-988) i rörelseresultatet och 0 TSEK (0) i finansnettot.

En stärkning av SEK med 1 % mot USD den 31 december 2019 skulle innebära en förändring i EOS Russias egna kapital med -9 069 TSEK (-8 381). 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 70 052 TSEK (140 577) och den kortfristiga belåningen uppgick till 0 TSEK (0). EOS AB:s räntebärande tillgångar uppgick till 61 667 TSEK (62 698) 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 636 TSEK (1 406).

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 finanspolicyn 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. Finanspolicyn 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 61 912 TSEK (30 117). 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

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

Kreditriskexponering - Brutto och Netto

2018-12-31

TSEK	Kreditrisk - Brutto	Nedskrivning	Bokfört värde	Verkligt värde för säkerhet	Kreditrisk - Netto
Likvida medel	140 577	0	140 577	0	140 577
Övriga fordringar	249	0	249	0	249
Summa	140 826	0	140 826	0	140 826

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

Tillgångar	2019-12-31				2018-12-31			
	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	-	52 565	52 565	52 565	-	249	249	249
Aktier och andelar	896 482	-	896 482	896 482	759 016	-	759 016	759 016
Likvida medel	-	70 052	70 052	70 052	-	140 577	140 577	140 577
Utgående balans 31 december	896 482	122 616	1 019 098	1 019 098	759 016	140 826	899 842	899 842

Skulder	2019-12-31				2018-12-31			
	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	-	178	178	178	-	70	70	70
Upplupna kostnader	-	60 259	60 259	60 259	-	2 644	2 644	2 644
Övriga skulder	-	379	379	379	-	27 271	27 271	27 271
Utgående balans 31 december	0	60 816	60 816	60 816	0	29 985	29 985	29 985

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.

2019

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

2018

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier och andelar	759 016	-	-	759 016

(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 6,6% (6,4%) 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 2019 uppgår till 1,2 MSEK (1,3).

Ersättningar och andra förmåner till ledningsgrupp och styrelsemedlemmar

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
<i>Kortfristiga</i>				
Kortfristiga ersättningar till anställda/styrelsen	3 033	2 648	3 033	2 648
<i>Ersättningar genom förvaltningsavtal</i>				
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-
Kortfristiga ersättningar	1 230	1 250	-	-
<i>Övriga ersättningar</i>				
Kortfristiga ersättningar	-	-	-	-
Summa	4 263	3 898	3,033	2 648
Fordringar mot ledningsgrupp, övriga ersättningar	-	-	-	-
Skulder till ledningsgrupp och styrelsemedlemmar, övriga ersättningar	1 199	2 785*	691	545

*) inklusive skuld i konsultavtalen med 232 TSEK (2 030)

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

Transaktioner med dotterbolaget under 2019 uppgår till 7 680 TSEK (9 600) 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>	2019-12-31	2018-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	4 484 826	4 535 126
Återbetalning av investering i dotterbolag	-61 500	-50 300
Utgående balans 31 december	4 423 326	4 484 826
Ackumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-3 646 720	-3 578 615
Nedskrivning/återföring av nedskrivning i dotterbolag	130 284	-68 105
Utgående balans 31 december	-3 516 436	-3 646 720
Redovisat värde den 31 december	906 891	838 106

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

			2019-12-31	2018-12-31
Dotterföretag/Organisationsnummer/ Säte	Antal andelar	Andel i %	Redovisat värde	Redovisat värde
EnergyO Solutions Russia (Cyprus) Limited, 195188, Limassol	1 800	100	906 891	838 106

Not 22 Rapport över kassaflöden

Likvida medel - koncernen

<i>TSEK</i>	2019-12-31	2018-12-31
Kassa och banktillgodohavanden	70 052	140 577
Checkräkningskredit	-	-
<i>Summa enligt rapporten över finansiell ställning</i>	70 052	140 577
<i>Summa enligt kassaflödesanalysen</i>	70 052	140 577

Likvida medel - moderbolaget

<i>TSEK</i>	2019-12-31	2018-12-31
Kassa och banktillgodohavanden	61 667	62 698
<i>Summa enligt rapporten över finansiell ställning</i>	61 667	62 698
<i>Summa enligt kassaflödesanalysen</i>	61 667	62 698

Betalda och erhållna räntor och erhållen utdelning

<i>TSEK</i>	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Erhållen utdelning	84 904	86 342	-	-
Erhållen ränta	1	-	-	-
Erlagd ränta	-43	-29	0	-3

Varken koncernen eller moderbolaget har några ej utnyttjade krediter.

Not 23 Förslag till vinstdisposition

Enligt balansräkningen står följande vinstmedel till årsstämman förfogande:

<i>TSEK</i>	2019
Överkursfond	4 404 054
Balanserat resultat	-3 609 783
Årets resultat	125 928
Summa	920 199

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

<i>TSEK</i>	2019
Utdelning till aktieägare	0
Till ny räkning förs:	
-Överkursfond	4 404 054
-Balanserat resultat	-3 483 855
Summa	920 199

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 Skeppargatan 27B, 114 52 Stockholm.

Koncernredovisningen för år 2019 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 27 april 2020

Seppo Remes
Ordförande

Christopher Granville
Styrelseledamot

Lars Bergström
Styrelseledamot

Ulf-Henrik Svensson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 28 april 2020
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

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för EnergyO Solutions Russia AB för år 2019. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 2 - 45.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur företaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

Uttalanden

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 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöden 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 2019 och av dess resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt rapport över resultat och övrigt totalresultat och rapport över finansiell ställning för koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för EnergyO Solutions Russia AB för år 2019.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

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

Stockholm den 28 april 2020

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.

Lars Bergström, styrelseledamot sedan 2015

Svensk medborgare, född 1965. Efter en kort karriär som diplomat rekryterades Lars Bergström 1993 av Harvard University för att arbeta med rådgivning åt Institutionen för rysk privatisering avseende bolagsstyrning och kapitalmarknader. Efter det startade han upp AlfredBergs/ABN Amros ryska investmentbankverksamhet, startade upp och ledde SEB Enskildas ryska verksamhet och på senare tid har han arbetat på Carnegie investmentbankverksamhet i Stockholm och lett dess ryska /OSS verksamhet.

För närvarande är Lars Bergström en ledamot av Carnegies rådgivande panel och en styrelseledamot i Svenska handelskammaren för Ryssland och OSS.

Lars Bergström 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 2019

EOS AB:s nuvarande styrelse valdes på bolagsstämman den 21 maj 2019. Under 2019 höll EOS AB:s styrelse 6 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 2019
Seppo Remes	2007	Ordförande	Nej	Ja	6/6
Christopher Granville	2011	Styrelseledamot	Ja	Ja	6/6
Lars Bergström	2015	Styrelseledamot	Ja	Ja	6/6

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 21 maj 2019 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
<i>TSEK</i>			
Seppo Remes	2007	Ordförande	280
Christopher Granville	2011	Styrelseledamot	280
Lars Bergström	2015	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 årsboks slutet 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 2020 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 2020 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 2019 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 21 maj 2019 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 First North, en marknadsplats som drivs av NasdaqOMX, sedan den 25 juni 2007.

Aktiekursens utveckling

Slutkursen för EOS AB:s aktie den 30 december 2019 var 20,90 SEK, vilket motsvarar en nedgång med 80,4% sedan noteringen 25 juni 2007 (OMX Stockholm 30 Index ökade med 41,7% under samma period).

EOS aktie gick ner med 20,3% från den 30 december 2019 till den 22 april 2020 jämfört med OMX Stockholm 30 Index som minskade med 13,8% under samma period.

Den högsta kursen som betalades under året var 25,90 SEK den 16 oktober. Den lägsta kursen som betalades, 16,90 SEK, noterades den 2 januari.

Den 31 december 2019 var EOS AB:s totala marknadsvärde 776 MSEK.

Omsättning

Under 2019 handlades totalt 5 685 589 aktier i EOS AB till ett sammanlagt värde av 124 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 2019 hade EOS AB 37 106 719 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 mars 2020, som visar de underliggande aktieägarna på förvaltarkontona överskred två förvaringsinstitut 10% av aktierna och rösterna i EOS AB: BNY Mellon NA med 13,7% och Euroclear med totalt 31,3% 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	-3 364 002	-3 364 002	36 943 482	38 999 135
2019	maj	Fondemission	0	3 364 002	36 943 482	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

2020-05-19 Årsstämma
2020-08-20 Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2020

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

Kontaktinformation

EOS Russia
Skeppargatan 27B
114 52 Stockholm, Sverige

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

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