20240702093212

ÅRSREDOVISNING

2023

Undertecknad verkställande direktör i EnergyO Solutions Invest AB (publ) intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämman den 28 juni 2024. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur resultatet ska disponeras.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen och övriga bifogade handlingar stämmer överens med originalen.

Stockholm, 2024-08-28

Ulf-Henrik Svensson
Verkställande direktör

20240702093133

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Koncernens finansiella rapporter	7
Moderbolagets finansiella rapporter	11
Noter till de finansiella rapporterna	15
Styrelsens undertecknande	45
Revisionsberättelse	46
Styrelse och ledning	49
EOS-aktien	52
Definitioner	54
Kalender	55
Kontaktinformation	55

20240702093314

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören avger härmed denna årsredovisning och de konsoliderade räkenskaperna för räkenskapsåret 2023 för EnergyO Solutions Invest AB med organisationsnummer 556694-7684.

Med "EOS AB" eller "bolaget" avses EnergyO Solutions AB, moderbolaget. Med "EOS Ltd" avses EnergyO Solutions Invest (Cyprus) Limited som är ett dotterbolag till EOS AB. Med "EOS Invest" eller "koncernen" avses alla bolag som har EOS AB som moderbolag, för närvarande EOS Ltd och EOS Invest (Mauritius) Ltd.

EOS Invest

EOS Invest 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 Invests 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 Invests aktiehandlare är baserad på Cypern.

Koncernen startade sin verksamhet den 17 april 2007 och EOS AB noterades den 25 juni 2007 på NASDAQ First North Growth Market.

Bolagets aktier är sedan 12 oktober 2023 avnoterade från Nasdaq first North Growth Market. Anledningen är den osäkerhet som råder kring värderingen av koncernens innehav av ryska noterade tillgångar. Rysslands invasion av Ukraina i februari 2023 har försämrat inte bara värderingen av moderbolagets tillgångar utan även dess verksamhetsmiljö.

Bolagets skäl till avnotering

I linje med moderbolagets uttalade investeringsmål att kapitalisera på omstruktureringen, avregleringen och privatiseringen av den ryska elsektorn är nästan alla moderbolagets tillgångar aktier i ryska kraftbolag som innehas av bolagets cypriotiska dotterbolag, EOS Invest Limited, och handlas på Moskvabörsen. Eftersom både moderbolaget och EOS Invest Limited har sitt säte i EU:s medlemsstater är det föremål för både de olika relevanta sanktioner som EU infört mot Ryssland som svar på invasionen av Ukraina och de motåtgärder som vidtagits av de ryska myndigheterna. Resultatet av alla dessa åtgärder är att förbjuda enheter med hemvist i EU (eller andra stater som har sanktionerat Ryssland) att ta hem intäkterna från eventuella försäljningar av aktier i Moskva-noterade ryska företagsaktier som de äger eller av utdelningar som betalats ut till ägare av sådana aktier. Det var mot denna bakgrund som Nasdaq i mars 2022 beslutade att stoppa handeln i moderbolagets aktier.

Under det senaste året har därför moderbolagets aktieägare inte längre haft fördelarna med börsnoteringen samtidigt som de fortsatt bär kostnaderna för denna notering. Styrelsen har bedömt att det är klokt att anta att de omständigheter som orsakar denna situation – Rysslands krig i Ukraina och tillhörande sanktioner och motsanktioner – kommer att bestå på obestämd tid.

Beslutet är också en del av en bredare uppsättning åtgärder som styrelsen planerar i syfte att förbättra moderbolagets möjligheter att återvinna aktieägarvärde i framtiden. Dessa bredare åtgärder har två huvudkomponenter.

1. Radikala kostnadsbesparingar som blivit nödvändiga på grund av omöjligheten att förutsäga när moderbolaget kommer att återfå tillgång till utdelningsintäkterna från sina underliggande aktieinnehav i ryska bolag. Under tiden förblir de hittills outnyttjade utdelningsintäkter som erhållits före 2022 den enda väsentliga finansieringskällan för bolagets rörelsekostnader.

20240702093315

2. överväga alternativ för omstrukturering av moderbolaget på ett sätt som är utformat för att förkorta den period under vilken det förblir oförmöget att vare sig få tillgång till denna utdelningsinkomst eller realisera sina underliggande aktier och dela ut intäkterna till aktieägarna.

Styrelsen avser att under genomförandet av denna omstrukturerings- och återhämtningsplan utreda alternativ för att underlätta handeln i moderbolagets aktier i framtiden. Alternativen här beror på den fortsatta utvecklingen i verksamhetsmiljön.

En avnotering av Bolagets aktier är väsentlig för *båda* delarna av denna plan.

En avnotering kommer inte att negativt påverka någon av de rättigheter för moderbolagets aktieägare som definieras i moderbolagets bolagsordning. Detta gäller särskilt eventuella ytterligare omstruktureringsåtgärder som kan kräva tillstånd från moderbolagets aktieägare.

Styrelsen och vd:s ställningstagande angående värdering av EOS tillgångar noterade på MOEX

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

20240702093316

Verksamhet och ledning

EOS AB:s styrelse har det övergripande ansvaret för koncernens verksamhet och EOS Invests 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 Invest 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 Invest.

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 Invests investeringsportfölj.

EOS Invests finansiella ställning

EOS Invests resultat från investeringsverksamheten uppgick till 63,4 MSEK (-495,5) för hela året. Rörelsekostnaderna var -7,7 MSEK (-44,6) för helåret. Finansnettot uppgick till 0,1 MSEK (-0,6) för samma period. EOS Invests nettoresultat uppgick till 55,8 MSEK (-540,8) för hela året. Resultatet per genomsnittligt antal utestående aktier var 1,89 SEK (-16,54).

EOS Invests substansvärde den 31 december 2023 var 178,8 MSEK (131,0). Ökningen av substansvärdet om 47,7 MSEK förklaras av det positiva totalresultatet vilket utgörs av årets resultat, 55,8 MSEK inklusive årets valutakurseffekt om -8,1 MSEK. Den ackumulerade valutakurseffekten i omräknings-reserven uppgår till MSEK -109 (-101).

EOS AB

Moderbolagets rörelseintäkter 2023 uppgick till 4,4 MSEK (6,7). Rörelsekostnaderna uppgick till -6,1 MSEK (-40,7). Finansnettot uppgick till 49,5 MSEK (-420,5) för helåret av vilket 49,5 MSEK (-420,0) är en uppskrivning av aktier i dotterbolag. Företagets resultat för perioden var 47,7 MSEK (-454,6).

Det totala antalet utestående aktier den 31 december 2023 var 29 548 954 (29 548 954).

Betydande händelser under 2023 och efter balansdagen

April 2023
Bolaget tillkännager att man avser att ansöka om avnotering från Nasdaq First North Growth Market.

Oktober 2023
Bolaget ansöker om och beviljas avnotering från Nasdaq First North Growth Market.

Händelser efter balansdagen

18 april 2024
Förvaltningsrätten meddelar dom i målet om skattetillägg för misstag i samband med EOS AB:s inkomstdeklarationer för 2018 och 2020. Förvaltningsrätten avslår EOS AB:s överklagande. EOS AB kommer att överklaga domen till Kammarrätten.

20240702093317

Ägarstruktur

Vid slutet av 2023 hade EOS AB 29 548 954 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 2023 har Euroclear (37,2%) och BNY Mellon NA (11,0%) ett registrerat innehav över 10%.

Risk och riskhantering

EOS AB:s styrelse är ytterst ansvarig för EOS Invests 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 Invest 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 Invest en stor riskexponering mot landsspecifika riskfaktorer för Ryssland såsom politisk, ekonomisk och juridisk risk. EOS Invest 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 Invest, för mer information se not 19. Med prisrisk avses att värdet av framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument kan variera på grund av förändringar i marknadspriser. I EOS Invests verksamhet utgör aktiekursrisk (annan prisrisk) och valutarisk de viktigaste prisriskerna.

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 Invests 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 Invest 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 rubelekonomi. 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 Invests verksamhet uppstår ränterisker då överskottslikviditet temporärt investeras i räntebärande värdepapper. Ränterisk uppstår också då EOS Invest 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.

20240702093318

Likviditetsrisk utgörs av att EOS Invest 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. Nyligen införda begränsningar i utländska aktörers möjlighet att föra likvida medel ut ur Ryssland medför också att EOS Invests möjlighet att finansiera driften av verksamheten blir svårare. Likviditetsbehovet över tid bedöms vara ungefär 0,6 MSEK per månad vid nuvarande kostnadsnivåer och tillgängliga likvida medel vid rapportens tillkomst är ca 10 MSEK. Koncernledningen bedömer att EOS Invest har tillräckligt med likvida medel för nuvarande behov och ger koncernen tid att invänta lättnader i kapitalrestriktioner för utländska aktörer på den ryska börsen. Stigande inflation och oförutsedda kostnader av engångskaraktär kan komma att öka likvididetsbehovet.

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 Invest 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 Invest 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 Invest, för tillfället erbjuder det bästa relativa värdet inom sektorn. Per den 31 december 2023 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	4 268 361
Balanserat resultat	-4 179 691
Årets resultat	47 744
	136 414

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

Till aktieägarna utdelas totalt	0
I ny räkning överförs	136 414
	136 414

20240702093319

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

1 januari - 31 december

TSEK	*Not*	2023	2022
Värdeförändringar på värdepapper		63 413	-495 543
Utdelning		-	-
Övriga intäkter		-	-
Periodens resultat - Investeringsverksamheten	*2*	**63 413**	**-495 543**
Kostnader för ersättningar till anställda	*4*	-1 656	-5 223
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	*11*	-344	-389
Övriga kostnader	*5,6,7*	-5 674	-38 976
Rörelseresultat		**55 739**	**-44 588**
Finansiella intäkter	*8*	240	100
Finansiella kostnader	*8*	-137	-729
Resultat före skatt		**55 842**	**-540 759**
Inkomstskatt	*9*	-	-
Årets resultat		**55 842**	**-540 759**
Övrigt totalresultat för året			
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat			
Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet		-8 108	86 270
Summa övrigt totalresultat		**-8 108**	**86 270**
Summa totalresultat för året		**47 733**	**-454 489**
Hänförligt till moderbolagets aktieägare:			
Årets resultat		55 842	-540 759
Summa totalresultat för året		47 733	-454 489
Resultat per aktie	*10*		
före utspädning (SEK)		1,89	-16,54
efter utspädning (SEK)		1,89	-16,54

20240702093320

Rapport över finansiell ställning för koncernen

Per den 31 december

TSEK	Not	2023	2022
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	11	1 790	3 527
Leasingtillgångar		385	605
Summa anläggningstillgångar		**2 174**	**4 132**
Omsättningstillgångar			
Skattefordringar		279	237
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	1 758	930
Övriga fordringar	13	6 753	7 045
Aktier och andelar	14	194 067	138 343
Likvida medel	22	11 320	16 762
Summa omsättningstillgångar		**214 177**	**163 318**
Summa tillgångar		**216 351**	**167 449**
Eget kapital	15		
Aktiekapital		42 363	42 363
Övrigt tillskjutet kapital		4 268 873	4 268 873
Omräkningsreserv		-108 994	-100 886
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-4 023 489	-4 079 331
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		**178 753**	**131 019**
Summa eget kapital		**178 753**	**131 019**
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder		398	618
Leverantörsskulder		2 519	397
Övriga skulder	17	31 963	31 998
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	2 718	3 418
Summa kortfristiga skulder		**37 598**	**36 430**
Summa skulder		**37 598**	**36 430**
Summa eget kapital och skulder		**216 351**	**167 449**

Se not 16 för information om koncernens eventualförpliktelser.

20240702093211

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 2023		**42 363**	**4 268 873**	**-100 886**	**-4 079 331**	**131 019**
Årets resultat		-	-	-	55 842	**55 842**
Årets övrigt totalresultat		-	-	-8 108	-	**-8 108**
Årets totalresultat		**0**	**0**	**-8 108**	**55 842**	**47 733**
Utgående eget kapital 31 december 2023		**42 363**	**4 268 873**	**-108 995**	**-4 023 489**	**178 753**

		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 2022		**42 363**	**4 328 666**	**-187 156**	**-3 533 557**	**650 315**
Årets resultat		-	-	-	-540 759	**-540 759**
Årets övrigt totalresultat		-	-	86 270	-	86 270
Årets totalresultat		**0**	**0**	**86 270**	**-540 759**	**-454 489**
Aktieinlösen		-4 889	-54 904	-	-	-59 794
Fondemission		4 889	-4 889	-	-	0
Återfört resultat syntetiska återköp		-	-	-	-5 014	-5 014
Utgående eget kapital 31 december 2022		**42 363**	**4 268 873**	**-100 886**	**-4 079 331**	**131 019**

20240702093222

Rapport över kassaflöden för koncernen

1 januari – 31 december

TSEK	*Not*	2023	2022
	22		
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		55 842	-540 759
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Netto värdeförändringar till verkligt värde i aktier och andelar	*2*	-63 482	493 196
Avskrivningar		151	214
Övrigt		-614	132
Betald inkomstskatt		0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**-8 103**	**-47 217**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		81 776	31 551
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-81 397	-1 586
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-7 724**	**-17 253**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av aktier och andelar	*14*	-	-10 078
Avyttring av aktier och andelar		-	10 361
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-5	-
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		2 287	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**2 281**	**283**
Finansieringsverksamheten			
Aktieinlösen	*15*	-	-59 793
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**0**	**-59 793**
Årets kassaflöde		-5 442	-76 759
Likvida medel vid årets början		16 762	93 521
Likvida medel vid årets slut		**11 320**	**16 762**

20240702093323

Resultaträkning för moderbolaget

1 januari - 31 december

TSEK	*Not*	2023	2022
Övriga rörelseintäkter	*3*	4 360	6 720
Övriga externa rörelsekostnader	*5,6,7*	-4 682	-36 483
Personalkostnader	*4*	-1 457	-4 181
Övriga rörelsekostnader	*5*	-	-
Rörelseresultat		**-1 780**	**-33 943**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	*8*	49 503	-419 951
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	*8*	51	47
Räntekostnader och liknande resultatposter	*8*	-30	-639
Resultat före skatt		**47 744**	**-454 487**
Skatt	*9*	-	-
Årets resultat		**47 744**	**-454 487**

Rapport över totalresultat för moderbolaget

1 januari - 31 december

TSEK	*Not*	2023	2022
Årets resultat		47 744	-454 487
Årets övriga totalresultat		-	-
Årets totalresultat		**47 744**	**-454 487**

20240702093324

Balansräkning för moderbolaget

Per den 31 december

TSEK	*Not*	2023	2022
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	*11*	-	-
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	*21*	207 024	241 420
Övriga långfristiga fordringar		60	60
Summa anläggningstillgångar		**207 084**	**241 480**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Aktuella skattefordringar		279	237
Övriga fordringar	*13*	6 056	6 512
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	*12*	272	712
Summa kortfristiga fordringar		**6 607**	**7 461**
Kassa och bank		2 925	761
Summa omsättningstillgångar		**9 533**	**8 222**
Summa tillgångar		**216 616**	**249 702**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	*15*		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital, 29 548 954 (29 548 954) aktier á 1,43 (1,43)		42 363	42 363
Fritt eget kapital			
Överkursfond		4 268 361	4 268 361
Balanserat resultat		-4 179 691	-3 725 205
Årets resultat		47 744	-454 487
Summa eget kapital		**178 777**	**131 033**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		2 519	397
Övriga skatteskulder	*17*	31 614	31 614
Övriga skulder	*17*	289	143
Skulder till koncernföretag		1 117	83 899
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	*18*	2 301	2 617
Summa kortfristiga skulder		**37 839**	**118 669**
Summa eget kapital och skulder		**216 616**	**249 702**

Se not 16 för information om bolagets eventualförpliktelser.

20240702090325

Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
TSEK	Aktiekapital	Överkurs-fond	Balanserat resultat inklusive årets resultat	
Ingående eget kapital 1 januari 2023	**42 363**	**4 268 361**	**-4 179 691**	**131 033**
Årets resultat	-	-	47 744	**47 744**
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	**0**
Årets totalresultat	**0**	**0**	**47 744**	**47 744**
Utgående eget kapital 31 december 2023	**42 363**	**4 268 361**	**-4 131 947**	**178 777**

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
TSEK	Aktiekapital	Överkurs-fond	Balanserat resultat inklusive årets resultat	
Ingående eget kapital 1 januari 2022	**42 363**	**4 328 154**	**-3 720 186**	**650 331**
Årets resultat	-	-	-454 487	**-454 487**
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	**0**
Årets totalresultat	**0**	**0**	**-454 487**	**-454 487**
Aktieinlösen	-4 889	-54 904	-	**-59 794**
Fondemission	4 889	-4 889	-	**0**
Återfört resultat syntetiska återköp	-	-	-5 018	**-5 018**
Utgående eget kapital 31 december 2022	**42 363**	**4 268 361**	**-4 179 691**	**131 033**

20240702093326

Kassaflödesanalys för moderbolaget

1 januari – 31 december

TSEK	*Not*	2023	2022
	22		
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		47 744	-454 487
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar		-	-
Nedskrivn./återföring av nedskrivn. Av aktier i kc-bolag		49 503	414 932
Betald inkomstskatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**-1 759**	**-39 554**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		853	50 789
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-80 830	-10 765
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-81 735**	**469**
Investeringsverksamheten			
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar		-	-
Återbetalning av investering i dotterbolag		83 899	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**83 899**	**0**
Finansieringsverksamheten			
Aktieinlösen	*14*	-	-59 793
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**0**	**-59 793**
Årets kassaflöde		2 164	-59 324
Likvida medel vid årets början		762	60 085
Likvida medel vid årets slut		**2 925**	**761**

20240702093227

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 skatteskäl.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 14 juni 2024. Koncernens rapporter över totalresultat och finansiell ställning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 28 juni 2024.

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.

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 under normala förhållanden har priser som är noterade på en aktiv marknad. I och med Rysslands invasion av Ukraina har en tillfällig värderingsmodell använts, där företagsledningen gjort en uppskattning av ett marknadspris i det rådande läget. Vid tiden för rapportens

20240702093328

upprättande uppskattar företagsledningen marknadspriset att vara 25% av den aktuella köpkursen. Uppskattningen bygger inte på observerbara transaktioner varför man får anta att det råder en viss osäkerhet kring värderingsmodellens validitet.

- EOS AB uppfyller inte definitionen av ett investmentbolag enligt IFRS 10.

Nya och ändrade standarder och tolkningar tillämpliga från och med 1 januari 2023
Nya eller reviderade IFRS har inte haft någon påverkan på koncernens eller moderbolagets resultat och finansiella ställning.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas
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 Invest 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 Invest inte har några segmentupplysningar.

Konsolideringsprinciper
Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dess dotterföretag. Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från EOS Invest 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 Invest 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

20240702092329

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 förelegat 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.

20240702093330

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 realiseras, 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 uppstått.

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 Invests huvudsakliga affärsverksamhet, redovisas värdeförändringar av och utdelningar från aktierna som intäkter i rörelseresultatet.

Fristående och eventuella inbäddade derivat som inte är nära relaterade till värdkontraktet 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;

20240702093331

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 värdeförändringarna 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. Företagets investeringsportfölj består av aktier som enligt företagsledningens bedömning under normala förhållanden har priser som är noterade på en aktiv marknad. I och med Rysslands invasion av Ukraina har en tillfällig värderingsmodell använts, där företagsledningen gjort en uppskattning av ett marknadspris i det rådande läget. Vid tiden för rapportens upprättande uppskattar företagsledningen marknadspriset att vara 25% av den aktuella köpkursen.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförbara 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.

20240702093332

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.

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

20240702093333

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.

20240702093334

Not 2 Periodens resultat – investeringsverksamheten

	Koncernen	
TSEK	2023	2022
Verkligt värdeförändringar på värdepapper	63 482	-482 705
Valutakursvinster/Förluster	-69	-12 838
Utdelningar	-	-
Övriga intäkter	-	-
Summa	**63 413**	**-495 543**

Not 3 Övriga rörelseintäkter

	Moderbolaget	
TSEK	2023	2022
Konsulttjänster av organisatorisk karaktär till koncernföretag	4 360	6 720
Övriga intäkter	-	-
Summa	**4 360**	**6 720**

Not 4 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar

Löner och lönerelaterade kostnader till anställda

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	2023	2022	2023	2022
Löner och arvoden	1 371	4 124	1 221	3 238
Sociala avgifter	282	976	233	820
Summa	**1 653**	**5 100**	**1 454**	**4 058**

Det finns inga pensionskostnader och förpliktelser i koncernen.

Medelantalet anställda

	2023	2022	2023 därav män, %	2022 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%**

20240702093335

Koncernledningen uppdelad på kön

	2023 Vid utgången av perioden	2022 Vid utgången av perioden	2023 Därav män, %	2022 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

TSEK	2023	2022	2023	2022
	Styrelse/ koncernledning	Styrelse/ koncernledning	Övriga anställda	Övriga anställda
Moderbolaget	1 148	3 238	-	-
Dotterföretag Cypern	-	-	149	886
Koncernen	**1 148**	**3 238**	**149**	**886**
(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. Sedan 1 april 2023 är utbetalningen av lön till VD suspenderad och avhängig tillgång till likvida medel.

20240702093336

TSEK	Lön styrelse-arvode		Rörlig ersättning		Aktie-relaterade ersättningar		Övrig ersättning*		Summa	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Styrelseordförande, Seppo Remes	175	280	-	-	-	-	-	450	175	730
Styrelseledamot, Johan Elmquist**	-	70	-	-	-	-	-	-	0	70
Styrelseledamot, Christopher Granville	175	280	-	-	-	-	-	-	175	280
Styrelseledamot, Cypern Peregrine Moncreiffe	70	280	-	-	-	-	-	-	70	280
VD, Ulf-Henrik Svensson	501	1 972	-	-	-	-	-	-	501	1 972
Summa	**921**	**2 882**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**450**	**921**	**3 332**
Varav kostnadsfört i EOS AB	921	2 812	0	0	0	0	0	0	921	3 262

* Avser kostnader för förvaltningsavtal och har bokförts som övriga kostnader.

** Johan Elmquist lämnade styrelsen efter Q1 2022.

Konsultavtal som en del av ersättningen har ingåtts med de två grundare som fortsatt arbetar för EOS.

Not 5 Övriga kostnader

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Avgift konsultavtal*	-	780	-	-
Övrigt	6 260	37 746	4 936	36 483
Summa	**6 260**	**38 526**	**4 936**	**36 483**

*Se Not 4 för ytterligare information

20240702093337

Not 6 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	2023	2022	2023	2022
Revisionsuppdrag, Accountia Revision	145	-	145	-
Revisionsuppdrag, PwC	280	415	128	274
Summa	**425**	**415**	**273**	**274**

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.

20240702093338

Not 7 Operationella leasingavtal

Framtida årliga leaseavgifter enligt icke uppsägningsbara avtal

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	2023	2022	2023	2022
Inom ett år	248	204	248	204
Senare än ett år men inom fem år	248	408	248	408
Senare än fem år	-	-	-	-
Summa	**495**	**612**	**495**	**612**

Koncernens leasingkostnader för operationella leasingavtal uppgick till 248 TSEK (204) i 2023 och bestod till sin helhet av lokalhyra. EOS AB:s hyresavtal löper till 31 december 2025 med 9 månaders uppsägning.

Not 8 Finansiella intäkter och finansiella kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	2023	2022	2023	2022
Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	241	55	51	1
Resultat från andelar i koncernföretag*	-	-	49 503	-
Valutakursförändringar	-	-	-	-
Övrigt	-	46	-	46
Finansiella intäkter	**241**	**100**	**49 553**	**47**
Räntekostnader på finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-21	-3	-21	-3
Resultat från andelar i koncernföretag*	-	-	-	-419 951
Valutakursförändringar	-9	-	-9	-
Övrigt	-103	-726	-	-636
Finansiella kostnader	**-132**	**-729**	**-30**	**-420 590**

* Avser uppvärdering eller nedskrivning av aktier i dotterbolag.

20240702093339

Not 9 Skatter

Redovisat i årets resultat

Koncernen

TSEK	2023	2022
Aktuell skattekostnad		
Årets skattekostnad	0	0
Totalt redovisad skattekostnad i koncernen	**0**	**0**

Moderbolaget

TSEK	2023	2022
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	2023 (%)	2023	2022 (%)	2022
Resultat före skatt		55 842		-540 759
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	20,6%	11 503	20,6%	-111 396
Kupongskatt på aktieutdelning	0,0%	0	0,0%	0
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag*	-8,4%	-4 674	-7,6%	41 004
Ej skattepliktiga intäkter	-16,9%	-9 453	0,0%	0
Ej avdragsgilla kostnader	3,9%	2 200	-12,9%	69 762
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	0,8%	423	-0,1%	630
Redovisad effektiv skatt	**0,0%**	**0**	**0,0%**	**0**

*Dotterbolaget som förvärvades 2007 har sin verksamhet i ett land med lägre skattesats.

20240702093340

Avstämning av effektiv skatt
Moderbolaget

TSEK	2023 (%)	2023	2022 (%)	2022
Resultat före skatt		47 744		-454 487
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	20,6%	9 835	20,6%	-93 624
Ej skattepliktiga intäkter	-21,4%	-10 198	0,0%	-
Ej avdragsgilla kostnader	0,1%	54	-20,5%	93 034
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	0,6%	309	-0,1%	590
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:

	Koncernen		**Moderbolaget**	
TSEK	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Skattemässiga underskott	166 287	165 804	164 706	163 208

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.

Not 10 Resultat per aktie

Resultat per aktie

Resultat per aktie	**Före utspädning**		**Efter utspädning**	
SEK	2023	2022	2023	2022
Resultat per aktie	1,89	-16,54	1,89	-16,54

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

20240702093341

TSEK	2023	2022
Resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare, före och efter utspädning	55 842	-540 759

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, före och efter utspädning

I tusental aktier	2023	2022
Totalt antal utestående aktier 1 januari	29 549	33 404
Inlösta aktier under perioden	-	3 855
Vägt genomsnittligt antal stamaktier för perioden, före och efter utspädning	**29 549**	**32 696**

20240702092342

Not 11 Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen					
TSEK	2023			2022		
	Byggnader	Inventarier och datorer	Summa	Byggnader	Inventarier och datorer	Summa
Anskaffningsvärde						
Ingående balans 1 januari	10 260	814	11 073	8 902	730	9 632
Årets inköp	-	5	5	-	-	0
Nyttjanderätt kontor	-27	-	-27	780	-	780
Utrangeringar	-2 685	-	-2 685	-688	-	-688
Omräkningsdifferenser	-317	-21	-337	1 266	84	1 349
Utgående balans 31 december	**7 231**	**798**	**8 029**	**10 260**	**814**	**11 073**
Avskrivningar						
Ingående balans 1 januari	-6 286	-655	-6 940	-5 320	-548	-5 868
Årets avskrivningar	-99	-52	-151	-166	-49	-215
Nyttjanderätt kontor	-192	-	-192	-175	-	-175
Utrangeringar	1 265	-	1 265	173	-	173
Omräkningsdifferenser	147	18	164	-797	-57	-855
Utgående balans 31 december	**-5 166**	**-690**	**-5 854**	**-6 286**	**-655**	**-6 940**
Redovisade värden						
1 januari	3 974	159	4 132	3 582	182	3 764
31 december	**2 065**	**109**	**2 174**	**3 974**	**159**	**4 132**

20240702093343

	Moderbolaget					
	2023			2022		
TSEK	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

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Försäkringspremier	-	-	-	-
Övrigt	1 714	930	272	712
Summa	**1 714**	**930**	**272**	**712**

20240702093441

Not 13 Övriga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Fordran bank	-	-	-	-
Övrigt	6 750	7 045	6 056	6 512
Summa	**6 750**	**7 045**	**6 056**	**6 512**

Not 14 Aktier och andelar

Koncernen

TSEK	2023-12-31	2022-12-31
Kortfristiga placeringar som är omsättningstillgångar		
Aktier och andelar	194 067	138 343
Summa	**194 067**	**138 343**

TSEK	Finansiella instrument	
	2023	**2022**
Ingående balans 1 januari	138 343	551 091
Inköp	-	10 078
Försäljningar	-	-10 361
Omräkningsdifferenser	-4 622	84 909
Värdeförändringar via årets resultat	60 346	-497 374
Redovisat värde 31 december	**194 067**	**138 343**

20240702093345

Not 15 Eget kapital

	Stamaktier		Preferensaktier	
Antal aktier i tusental (emitterade och utestående)	2023	2022	2023	2022
Per 1 januari	29 549	33 404	0	0
Inlösen av syntetiskt återköpta aktier	-	-3 855	-	-
Per 31 december	**29 549**	**29 549**	**0**	**0**

EOS AB anskaffar kapital till EOS Invest 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 Invest med att finansiera verksamheten i huvudsak utan belåning. EOS Invest 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 Invests planerade expansion av kapitalbasen. Ökningen av eget kapital under 2023 till 179 MSEK (131) bestod av årets resultat om 56 MSEK (-541) och en negativ omräkningsdifferens om -9 MSEK (86).

Per den 31 december 2023 utgjorde moderbolagets registrerade aktiekapital av 29 548 954 (29 548 954) stamaktier med ett kvotvärde om 1,43 SEK (1,43).

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.

20240702093346

Not 16 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

EOS Invest har inga ställda säkerheter eller eventualförpliktelser.

Not 17 Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Övriga kortfristiga skulder				
Övrigt	31 753	31 998	31 693	31 756
Summa	**31 753**	**31 998**	**31 693**	**31 756**

20240702093447

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Löner	730	1 124	730	1 124
Sociala avgifter	886	1 021	886	1 021
Övrigt	1 102	1 273	684	472
Summa	**2 718**	**3 418**	**2 301**	**2 617**

Not 19 Hantering av finansiella risker

Att bedriva affärsverksamhet är förknippat med risk och EOS Invests 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 Invest 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 Invest är exponerade för. EOS Invests 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 2023

EOS Invest har bedömt sin riskexponering med mål att identifiera huvudsakliga risker.

De huvudsakliga riskerna är finansiell risk, lands- och sektorrisker.

Kommersiella och operationella risker

EOS Invest grundades 2007 för att utnyttja investeringsmöjligheter till följd av avregleringen, omstruktureringen och privatiseringen av den ryska elsektorn. EOS Invest har investerat i mindre likvida företag som är aktiva inom olika områden av elsektorn. Genom den valda investeringsstrategin har EOS Invest en hög exponering mot riskfaktorer som är specifika för Ryssland, såsom politiska, ekonomiska och juridiska risker. Dessutom är EOS Invest exponerat för risker kopplade till att endast investera i den ryska elsektorn. Det innebär höga risker för EOS Invest men det utgör en del av företagets affärsidé. EOS Invests 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 Invests vinst och kassaflöde till följd av förändringar i växelkurser, räntesatser, likviditetsrisk, kreditrisker och prisrisker. EOS Invests 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.

20240702093348

De finansiella riskerna bedöms och övervakas dagligen av EOS Invest. 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, frångå 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 Invests 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 Invests affärsidé och kommer inte att risksäkras.

20240702093349

Fördelningen av EOS Invests innehav:

	Per den 31 december 2023	
Aktie	% av den totala portföljen	Antal aktier i resp. bolag
MRSK Center & Volga	36,0%	7 100 099 106
MRSK Volga	23,3%	21 544 476 440
MRSK Urals	23,0%	5 849 680 557
MRSK North-West	15,8%	13 793 612 893
Lenenergo pref.	1,9%	500 000
Totalt	100%	551 090 643

En allmän nedgång med 1 % av värdet på EOS Invests aktieportfölj skulle påverka resultatet och därmed det egna kapitalet med -1 941 TSEK (-1 383).

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 Invest 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 rubelekonomi. 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 -69 TSEK (-12 838) i rörelseresultatet och 0 TSEK (0) i finansnettot.

En stärkning av SEK med 1 % mot USD den 31 december 2023 skulle innebära en förändring i EOS Invests egna kapital med -2 067 TSEK (-2 414). Känslighetsanalysen är baserad på att alla andra faktorer (såsom räntesatser) är oförändrade.

20240702093350

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 Invests verksamhet uppstår det en ränterisk när överskottslikviditet investeras tillfälligt i räntebärande värdepapper. En ränterisk uppstår även när EOS Invest 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 Invest är villig att ta vid en specifik tidpunkt görs en bedömning av förväntad avkastning på tillgångarna som kan förvärvas i samband med den uppskattade finansieringskostnaden.

Per rapportperiodens slut uppgick EOS Invests räntebärande tillgångar till 11 320 TSEK (16 762) och den kortfristiga belåningen uppgick till 0 TSEK (0). EOS AB:s räntebärande tillgångar uppgick till 2 925 TSEK (761) 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 Invests rörelseresultat före skatt med 113 TSEK (168).

Likviditetsrisk

Det är risken för att EOS Invest 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 Invests 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 Invest 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 Invests finansiella skulder per rapportperiodens slut uppgick till 5 532 TSEK (4 053). Samtliga dessa skulder förfaller till betalning inom 12 månader.

Enligt EOS Invests 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.

20240702093351

Kreditrisk kan uppstå i EOS Invest 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 Invest inte någon aktiv kreditriskhantering.

Kreditriskexponering - Brutto och Netto			2023-12-31		
TSEK	Kreditrisk - Brutto	Nedskrivning	Bokfört värde	Verkligt värde för säkerhet	Kreditrisk - Netto
Likvida medel	11 320	0	11 320	0	11 320
Övriga fordringar	6 690	0	6 690	0	6 690
Summa	**18 010**	**0**	**18 010**	**0**	**18 010**

Kreditriskexponering - Brutto och Netto			2022-12-31		
TSEK	Kreditrisk - Brutto	Nedskrivning	Bokfört värde	Verkligt värde för säkerhet	Kreditrisk - Netto
Likvida medel	16 762	0	16 762	0	16 762
Övriga fordringar	6 985	0	6 985	0	6 985
Summa	**23 747**	**0**	**23 747**	**0**	**23 747**

20240702093352

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

Tillgångar	2023-12-31				2022-12-31			
TSEK	Finansiell tillgång som innehas för handel	Lån och fordringar	Summa	Verkligt värde	Finansiell tillgång som innehas för handel	Lån och fordringar	Summa	Verkligt värde
Upplupna intäkter	-	-	0	0	-	-	0	0
Övriga fordringar	-	6 690	6 690	6 690	-	6 985	6 985	6 985
Aktier och andelar	194 067	-	194 067	194 067	138 343	-	138 343	138 343
Likvida medel	-	11 320	11 320	11 320	-	16 762	16 762	16 762
Utgående balans 31 december	**194 067**	**18 010**	**212 077**	**212 077**	**138 343**	**23 747**	**162 090**	**162 090**

Skulder	2023-12-31				2022-12-31			
TSEK	Finansiell skuld som innehas för handel	Övriga finansiella skulder	Summa	Verkligt värde	Finansiell skuld som innehas för handel	Övriga finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	0	0	-	-	0	0
Leverantörsskulder	-	2 519	2 519	2 519	-	397	397	397
Upplupna kostnader	-	2 929	2 929	2 929	-	3 272	3 272	3 272
Övriga skulder	-	84	84	84	-	384	384	384
Utgående balans 31 december	**0**	**5 532**	**5 532**	**5 532**	**0**	**4 053**	**4 053**	**4 053**

20240702093553

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. Då EOS för tillfället inte har tillgång till MOEX uppskattas försäljningspriset vara 25% av aktuell köpkurs vilket gör att verkligt värde bestämts enligt nivå 3. 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.

2023

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier och andelar	-	-	194 067	194 067

2022

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier och andelar	-	-	138 343	138 343

(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 8,7% (8,7%) av rösterna i företaget. Seppo Remes har ett konsultavtal med moderbolaget. Tidigare grundaren Lauri Sillantaka har ett konsultavtal med dotterbolaget. Totalt bokförda kostnader för dessa avtal i 2023 uppgår till 0,1 MSEK (1,2). Som en konsekvens av Rysslands invasion av Ukraina har EOS AB:s samtliga bankkonton i Sverige sagts upp och EOS AB har på grund av det bland annat inte kunnat betala fakturor. För att åtgärda detta och för att kunna upprätthålla en grundläggande administration har EOS AB tecknat ett avtal med ett av verkställande direktören ägt företag. Kostnad för detta uppgår till 1,2 MSEK (1,0) i 2023.

20240702093534

Ersättningar och andra förmåner till ledningsgrupp och styrelsemedlemmar

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	2023	2022	2023	2022
Kortfristiga				
Kortfristiga ersättningar till anställda/styrelsen	921	2 882	921	2 882
Ersättningar genom förvaltningsavtal				
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-
Kortfristiga ersättningar	-	450	-	450
Övriga ersättningar				
Kortfristiga ersättningar	-	-	-	-
Summa	**921**	**3 332**	**921**	**3 332**
Fordringar mot ledningsgrupp, övriga ersättningar	-	-	-	-
Skulder till ledningsgrupp och styrelsemedlemmar, övriga ersättningar	730	1 124	730	914

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

Transaktioner med dotterbolaget under 2023 uppgår till 4 360 TSEK (6 720) 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

TSEK	2023-12-31	2022-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	4 423 326	4 423 326
Återbetalning av investering i dotterbolag	-83 899	-
Utgående balans 31 december	4 339 427	4 423 326
Ackumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-4 181 907	-3 761 956
Nedskrivning/återföring av nedskrivning i dotterbolag	49 503	-419 951
Utgående balans 31 december	-4 132 404	-4 181 907
Redovisat värde den 31 december	**207 024**	**241 420**

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.

20240702093355

Specifikation av moderbolagets direkta innehav av andelar i dotterföretag

Dotterföretag/Organisationsnummer/ Säte	Antal andelar	Andel i %	2023-12-31 Redovisat värde	2022-12-31 Redovisat värde
EnergyO Solutions Invest (Cyprus) Limited, 195188, Limassol	1 800	100	207 329	241 420
EnergyO Solutions Invest (Mauritius) Ltd, 198139, Ebène	1 000	100	-305	-

Not 22 Rapport över kassaflöden

Likvida medel - koncernen

TSEK	2023-12-31	2022-12-31
Kassa och banktillgodohavanden	11 320	16 762
Checkräkningskredit	-	-
Summa enligt rapporten över finansiell ställning	11 320	16 762
Summa enligt kassaflödesanalysen	11 320	16 762

Likvida medel - moderbolaget

TSEK	2023-12-31	2022-12-31
Kassa och banktillgodohavanden	2 925	761
Summa enligt rapporten över finansiell ställning	2 925	761
Summa enligt kassaflödesanalysen	2 925	761

Betalda och erhållna räntor och erhållen utdelning

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	2023	2022	2023	2022
Erhållen utdelning	-	-	-	-
Erhållen ränta	51	1	51	1
Erlagd ränta	-21	-3	-21	-3

Varken koncernen eller moderbolaget har några ej utnyttjade krediter.

20240702093356

Not 23 Förslag till vinstdisposition

Enligt balansräkningen står följande vinstmedel till årsstämmans förfogande:

TSEK	2023
Överkursfond	4 268 361
Balanserat resultat	-4 179 691
Årets resultat	47 744
Summa	**136 414**

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

TSEK	2023
Utdelning till aktieägare	0
Till ny räkning förs:	
-Överkursfond	4 268 361
-Balanserat resultat	-4 131 947
Summa	**136 414**

Not 24 Uppgifter om moderbolaget

EnergyO Solutions Invest AB (publ) är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm.. Adressen till huvudkontoret är Styckjunkargatan 1, 114 35 Stockholm.

Koncernredovisningen för år 2023 består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnd koncernen.

20240702093357

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 14 juni 2024

Seppo Remes
Ordförande

Christopher Granville
Vice ordförande

Ulf-Henrik Svensson
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats den 14 juni 2024

Michael Jansson
Auktoriserad revisor

KOPIA ÖVERENSSTÄMMER
MED ORIGINAL

ULF-HENRIK SVENSSON
08-407 31 50

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i EnergyO Solutions Invest AB, org.nr 556694–7684

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för EnergyO Solutions Invest AB för år 2023.

Enligt min 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 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde 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 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar mina uttalanden ovan vill jag fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen och noterna 1 och 19 i årsredovisningen och koncernredovisningen av vilka framgår att bolagets verksamhet, som är att inneha noterade aktier i ryska elindustriföretag, kraftigt påverkats av sanktioner som EU och ryska myndigheter vidtagit som en direkt följd av Rysslands invasion av Ukraina. Bland annat har det fört med sig att bolaget, så länge verksamheten är sanktionerad på detta vis, inte kan sälja aktier på Moskvabörsen eller få tillgång till ett kassaflöde som uppstår genom utdelningar från aktieinnehaven. Dessa förhållanden tyder, tillsammans med de andra omständigheter som nämns, på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Jag vill också fästa uppmärksamheten på den redovisningsmässiga värderingen av bolagets ryska tillgångar som tidigare skedde utifrån marknadspriser från senaste

transaktioner men, som efter att sanktioner trätt i kraft, värderas med en modell som tar hänsyn till svårigheterna att genomföra en försäljning av aktier eller tillgodogöra sig utdelningar. Denna redovisningsmässiga bedömning har stor betydelse för bolagets redovisade resultat och ställning och baseras på styrelsens och ledningens uppskattning av framtida möjliga utfall. Om en transaktion genomförs vid en framtida tidpunkt kan utfallet av en sådan transaktion avvika kraftigt från det värde som innehavet redovisats till per den 31 december 2023.

Övriga upplysningar
Revisionen av årsredovisningen för år 2022 har utförts av en annan revisor vars uppdrag upphörde i förtid som lämnat en revisionsberättelse daterad 2 maj 2023 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

Följande handlingar fogas till revisionsberättelsen: - Kopia av tidigare revisors anmälan enligt 9 kap. 23 § aktiebolagslagen. - Kopior av underrättelser enligt 9 kap. 23 a § aktiebolagslagen.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar
Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar
Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar jag tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Jag ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Jag är ensam ansvarig för mina uttalanden.

Jag måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden
Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för EnergyO Solutions Invest AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden
Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar
Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar
Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Anmärkningar
Bolaget har under räkenskapsåret inte i rätt tid redovisat avdragen skatt, sociala avgifter eller mervärdeskatt.

Stockholm den 14 juni 2024

Michael Jansson

Auktoriserad revisor

20240702093611

Styrelse

EOS AB:s styrelse väljs av bolagsstämman. Styrelsen är ansvarig för förvaltningen av EOS Invest 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 Invests verksamhet. Vår styrelse består för tillfället av:

Seppo Remes, medgrundare och styrelseordförande i EOS Invest AB sedan 2007

Finsk medborgare, född 1955. Seppo Remes är grundare till EOS Invest och är för närvarande styrelseordförande i EOS AB. Seppo Remes innehar 305 000 aktier i EOS AB.

Christopher Granville, styrelseledamot sedan 2011

Medborgare i Storbritannien, född 1963.
Christopher Granville innehar inga aktier i EOS AB.

Peregrine Moncreiffe, utträde i januari 2024, styrelseledamot i EOS Ltd sedan januari 2024

Medborgare i Storbritannien, född 1951. Avgick ur EOS AB:s styrelse i januari 2024 för att ingå i EOS Ltd:s styrelse.
Peregrine Moncreiffe innehar 1 971 711 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 Invest. 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 Invests utveckling, genom att upprätthålla en kontinuerlig dialog med verkställande direktören, och att säkerställa att verkställande direktören ger styrelsemedlemmarna den information de behöver.

Styrelseverksamhet 2023

EOS AB:s nuvarande styrelse valdes på bolagsstämman den 16 maj 2023. Under 2023 höll EOS AB:s styrelse 5 möten. Viktiga frågor som diskuterades av styrelsen under året var organisationens utformning, avnoteringen 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 2023
Seppo Remes	2007	Ordförande	Nej	Ja	5/5
Christopher Granville	2011	Styrelseledamot	Ja	Ja	5/5
Peregrine Moncreiffe	2022	Styrelseledamot	Ja	Ja	5/5

20240702093362

Tabellen visar styrelseledamöternas oberoende i förhållande till bolaget och större aktieägare. Seppo Remes har ett konsultavtal med EOS AB där han kontinuerligt tillhandahåller rådgivning avseende frågor relaterade till den ryska elsektorn. Följaktligen anses han inte vara oberoende av EOS Invest.

Styrelsens ersättning

På bolagsstämman den 16 maj 2023 beslutades det att styrelsens ersättning till slutet av nästa årsstämma skulle uppgå till SEK 420 000 pro rata, enligt fördelningen i tabellen nedan.

Styrelsens ersättning

Styrelseledamot *TSEK*	Vald	Befattning	Styrelsens ersättning
Seppo Remes	2007	Ordförande	140
Christopher Granville	2011	Styrelseledamot	140
Peregrine Moncreiffe	2022	Styrelseledamot	140

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 utförs 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 årsbokslutet behandlas.

Ersättningskommitté

Med utgångspunkt av styrelsens storlek och det begränsade antalet anställda i EOS Invest anser inte styrelse det nödvändigt att upprätta någon ersättningskommitté. Istället utförs de uppgifter som skulle ha utförs 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 2023 omfattar Roman Filkin, representant för Prosperity Capital Management; Simon Westlake, representant för City of London Investment Management Company; och Seppo Remes, styrelseordförande i EOS Invest.

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

20240702093363

principer för sammansättning av valberedningen. Valberedningens förslag presenteras i kallelsen till årsstämman och publiceras samtidigt på EOS Invests webbplats, samt presenteras även för aktieägarna på årsstämman.

Medlemmarna i valberedningen för årsstämman 2024 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 Invest, Ulf-Henrik Svensson, har ansvar för EOS Invests dagliga verksamhet. Ledningsgruppen för koncernen har under 2023 bestått av verkställande direktören. Mer information om företagets ledning presenteras nedan.

Ulf-Henrik Svensson, Koncernchef sedan 2009

Ulf-Henrik Svensson började arbeta för EOS Invest 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.

Ulf-Henrik Svensson har inga aktier i EOS AB.

Ledningens ersättning

EOS Invest 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

På den extra bolagsstämman den 19 december 2023 utsågs Michael Jansson till EOS Invests revisor för tiden till nästa årsstämma.

Michael Jansson är svensk medborgare. Michael är auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisationen för revisorer och rådgivare).

20240702093364

EOS-aktien

EOS AB:s aktie är avnoterad på Nasdaq First North Growth Market sedan den 12 oktober 2023.

Aktieägarstruktur

Vid slutet av 2023 hade EOS AB 29 548 954 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 december 2023, som visar de underliggande aktieägarna på förvaltarkontona överskred två förvaringsinstitut 10% av aktierna och rösterna i EOS AB: Euroclear (37,2%) och BNY Mellon NA (11,0%).

Utdelning

EOS Invests 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.

20240702093655

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	-3 200 765	-3 364 002	37 106 719	38 999 135
2019	maj	Fondemission	0	3 364 002	37 106 719	42 363 137
2020	maj	Nedsättning	-2 752 394	-3 142 289	34 354 325	39 220 848
2020	maj	Fondemission	0	3 142 289	34 354 325	42 363 137
2021	maj	Nedsättning	-950 739	-1 172 379	33 403 586	41 190 758
2021	maj	Fondemission	0	1 172 379	33 403 586	42 363 137
2022	maj	Nedsättning	-3 854 632	-4 888 526	29 548 954	37 474 611
2022	maj	Fondemission	0	4 888 526	29 548 954	42 363 137

20240702009366

Definitioner

First North	Alternativ marknadsplats som är en del av Nasdaq OMX Nordiska Börs
NAV	Substansvärde
MRSKs	Eldistributionsbolag
OGKs	Kraftgenereringsbolag
TGKs	Kraftgenereringsbolag
FSK	Transmissionsbolag

20240702093671

Kalender

2024-06-28 Årsstämma

Rapporter och pressmedelanden publiceras på engelska och finns tillgängliga på EOS Invests hemsida www.eosinv.com

Kontaktinformation

EOS Invest
Styckjunkargatan 1
114 35 Stockholm, Sverige

Tel: +46 (0)8 407 31 50

ir@eosinv.com
www.eosinv.com