



Bokslutsrapport

1 januari – 31 december 2007

- EOS Russia upptogs till handel på First North vid OMX Nordiska Börs Stockholm den 25 juni 2007
- Under 2007 genomfördes kapitalanskaffningar om MSEK 2 879 genom riktade apport- och kontantemissioner
- Substansvärdet var MSEK 2 807 vid periodens slut (SEK 99,68 per aktie)
- Det konsoliderade resultatet uppgick till MSEK 107 för helåret 2007
- Antalet utestående aktier vid periodens slut var 28 162 734



Viktiga händelser efter periodens slut

- En extra bolagstämma hölls den 24 januari 2008 varvid en ny bolagsordning antogs, vilken innehåller en höjd begränsningsnivå av aktiekapitalet
- Styrelsen beslöt att bolaget skall genomföra de åtgärder som krävs för att godkännas för handel på Nordiska listan vid OMX Nordiska Börs Stockholm
- Datumet för årsstämman ändrades från den 24 april till den 22 april 2008



EOS Russia

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

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

Räkenskapsåret är 1 januari till 31 december.

EOS grundare bedömer att existerande ryska krafttillgångar är undervärderade, på grund av den komplexa omstrukturering som sektorn för närvarande genomgår och den relativt outvecklade finansiella marknaden i Ryssland.

Reformen inom den ryska kraftsektorn

Den ryska kraftsektorn genomgår just nu en omfattande reform som planeras vara genomförd 2011¹.

Bakgrunden till reformen är det stora investeringsbehov inom sektorn som uppkommit på grund av den snabbt växande efterfrågan på el. Målet med reformen är att skapa ett attraktivt investeringsklimat och därmed underlätta för de stora nyinvesteringar som behöver genomföras för att möta behovet av kraftgenerering samt tillhörande distributions- och transmissionsnätverk.

Det ryska, statligt kontrollerade holdingbolaget, UES (Unified Energy System of Russia), äger majoritetsandelar i regionala kraftbolag, såsom elproducenter och eldistributörer.

Omstruktureringen av UES initierades för att skapa ett attraktivt investeringsklimat då den ryska kraftsektorn lidit brist på investeringar. Omstruktureringen av UES kommer att slutföras i juli 2008, då UES upplöses och aktieägarna i UES erhåller proportionerliga andelar aktier i underliggande företag¹.

¹ Källa: <http://www.rao-ees.ru>

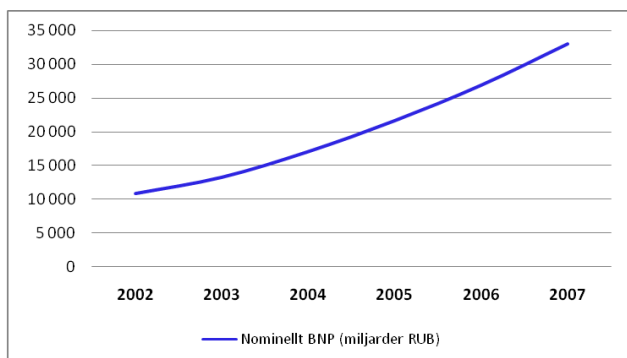
Marknadsutveckling

Den starka tillväxten av den ryska ekonomin fortsatte under 2007 då BNP ökade med cirka 8,1%². Som under tidigare år försätter trenden att inhemsk efterfrågan blir alltmer betydande för tillväxten. Under 2007 ökade privat konsumtion med cirka 13%², detaljhandeln 15%² och byggnadssektorn 18%², medan oljeproduktionen endast ökade med 2%².

Den ryska statens höga marginalbeskattning av ett högt oljepris har lett till att stora summor kunnat avsättas till stabiliseringsfonderna. Dessa fonder är nu några av de största nationella investeringsfonderna i världen.

Under de senaste åren har investeringar inom Ryssland ökat. Investeringar i anläggningstillgångar ökade med cirka 21%² under 2007.

Utveckling av Rysslands nominella BNP



Källa: Rosstat

Sektorutveckling

Reformen inom den ryska kraftsektorn har lett till att företag skapats genom avskiljningar från de så kallade "Energos" och i vissa fall från oberoende kraftstationer. Dessa har konsoliderats till större bolag fokuserade på en aktivitet, såsom kraftgenerering, transmission, distribution och försäljning, över de tidigare regionala gränserna.

UES avskiljde sin ägarandel i OGC-5 och TGC-5 under hösten 2007. Den 1 juli 2008 är det planerat att den strukturella förändringen av UES ska

avslutas då UES avskiljer alla dess underliggande tillgångar till sina aktieägare och avnoterar sin aktie.

Reformen planeras innebära en fullständig övergång till marknadsprissättning av elektricitet i Ryssland. Enligt beslut tagna av den ryska staten, förutspås att all el kommer att handlas på en fri marknad från och med 2011. Marknadsprissättningen av elektricitet kommer att gå hand i hand med den ryska gasmarknadens avreglering.

² Bank of Finland, BOFIT Forecast for Russia 1/2008

Resultat och finansiell ställning i sammandrag

Koncernen

EOS resultat från investeringsverksamheten uppgick under fjärde kvartalet till MSEK 270 jämfört med MSEK 186 för helåret 2007. Rörelsekostnaderna för fjärde kvartalet uppgick till MSEK 27,9 och för helåret 2007 MSEK 61,2.

Finansiellt netto för fjärde kvartalet uppgick till MSEK -3,9 och för helåret 2007 MSEK -18,4. I finansiellt netto för helårsperioden ingår ränteintäkter med MSEK 1,0 och räntekostnader av MSEK -9,9. Resterande del avser effekter från valutasäkring.

EOS resultat för fjärde kvartalet uppgick till MSEK 238 jämfört med MSEK 107 för helåret 2007 (SEK 4,97 per genomsnittligt antal aktie).

EOS substansvärde uppgick den 31 december 2007 till MSEK 2 807, vilket innebar en ökning med MSEK 692 jämfört med den 30 september 2007.

Substansvärdet påverkades negativt av valutakurseffekter med MSEK -114.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseresultat för helåret 2007 uppgick till MSEK -13,9. Rörelsekostnaderna uppgick till MSEK -23,7 för helåret 2007 och finansiellt netto var MSEK 14,0. Resultatet uppgick till MSEK 0,1.

Under perioden ökade antalet aktier med 5 058 451.

Totalt antal utestående aktier uppgick den 31 december till 28 162 734.

Under fjärde kvartalet genomfördes en riktad apport- och kontantemission om MSEK 486. Totalt genomfördes under 2007 kapitalanskaffningar om MSEK 2 879 genom riktade apport- och kontantemissioner.

Koncernens investeringar

Under året genomförde bolaget flera emissioner:

Datum	Emissioner		
	MSEK	MUSD	
Maj	1 285	199	mot 48 institutioner
Juni	651	101	i kombination med upptagning till handel på First North
Juni	159	25	mot en kanadensisk instution
Juli	235	36	mot Glitnirs kunder
Juli	63	10	mot en institutionell investerare
Oktober	486	75	mot Troika Dialogs kunder
	2 879	445	

Omräkningskurs SEK/USD 6,47 den 31 december, 2007

Alla medel från kontantemissionerna har investerats i ryska kraftaktier.

EOS's investeringsstrategi innebär att koncernen inledningsvis kommer ha en mycket stor exponering mot UES. EOS har dessutom investerat i mindre likvida bolag verksamma inom andra delar av kraftsektorn.

EOS planerar att ha en än högre exponering mot UES vid tiden för UES avskiljning av dess underliggande tillgångar i mitten på 2008.

Den 31 december 2007 bestod EOS tillgångar av de i tabellen nedan redovisade aktierna.

EOS Russias innehav

Tillgångar	Redovisat värde		Andel av EOS portfölj, %
	MSEK	MUSD	
UES	2 277	352	80,5%
Kraftverk- gas, kol, olja	134	21	4,7%
Distribution	192	30	6,8%
Vattenkraft	202	31	7,1%
Övriga tillgångar	24	4	0,9%
Totalt	2 829	438	100,0%

UES

UES är det dominerande holdingbolaget inom den ryska kraftsektorn och stod 2006 för 70 procent av Rysslands elproduktion och 33 procent av värmeproduktionen³. De största aktieägarna i UES var den 30 september 2007 ryska staten (53 procent) och Gazprom (14 procent)³. Idag styr staten den ryska kraftsektorn via sitt innehav i UES. UES har genom direkt och indirekt ägande kontroll över de flesta regionala och fristående kraftverk i Ryssland.

Efter slutförandet av reformen kommer kraftproduktionen baserad på gas, kol och olja att bli huvudsakligen privatägt.

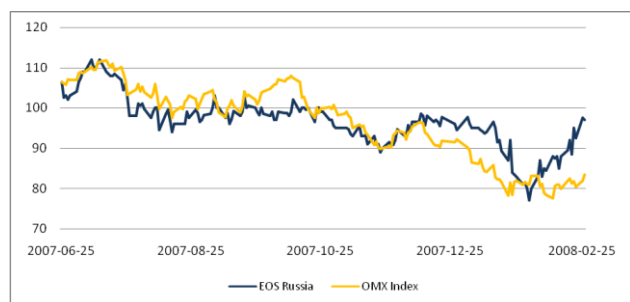
³ Källa: <http://www.rao-ees.ru>

EOS Russias aktieprisutveckling

Börskursen för EOS aktie var 94,5 kronor den 28 december 2007, vilket innebar att aktien under det fjärde kvartalet sjönk med 4% (jämfört med OMX Stockholm 30 index vilket sjönk med 11,5% under samma period) och 11,3% sedan noteringen den 25 juni (OMX Stockholm 30 index sjönk 13,5% under samma tidsperiod).

Börskursen för EOS aktie sjönk 8,9% från den 25 juni, 2007 till den 26 februari, 2008 jämfört med OMX Stockholm 30 Index som sjönk 21,6% under samma tidsperiod.

**Aktiepris utveckling, 25 juni, 2007 – 26 februari, 2008
EOS Russia AB (EOS SS) vs. OMX index**



Källa: Bloomberg

Övrig information

Koncernens bildande

EOS Russia AB är koncernens moderbolag och registrerades i december 2005. Under den första verksamhetsperioden var bolaget vilande och ingen verksamhet bedrevs. Koncernen i dess nuvarande form bildades den 8 maj 2007 i samband med att bolaget beslutade om en kombinerad apport- och kontantemission till institutionella investerare. Koncernens investeringar sker i sin helhet genom dotterbolaget EOS Russia (Cyprus) Ltd.

Organisation

Antalet heltidsanställda inom koncernen den 31 december 2007 var fem (5) personer av vilka tre (3) var anställda i moderbolaget.

Väsentliga transaktioner med närstående

Koncernen

Dotterbolaget EOS Russia (Cyprus) Ltd har under helårsperioden redovisat en kostnad och en motsvarande skuld på MSEK 48,3, där MSEK 20,9 är redovisat som en skuld och MSEK 27,4 som en avsättning för framtida utdelningar till preferensaktieägarna i enlighet med föreliggande avtal. Preferensaktierna ger ingen residual rätt till del i koncernens nettotillgångar eller vinster utan ger istället rätt till ersättningar som är beroende av (i) bolagets årliga aktiekursutveckling, (ii) utveckling av koncernens substansvärde under perioden 2008-2012 och (iii) skillnaden mellan ett stipulerat tak för koncernens löpande kostnader per kvartal om 0,5 procent av koncernens substansvärde och verkligt utfall av sådana kostnader.

Moderbolaget

EOS Russia AB har inte lämnat lån, garantier eller ingått borgensförbindelser till förmån för styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i koncernen. Ingen av styrelseledamöterna har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i någon affärstransaktion med moderbolaget som är eller var ovanlig till sin karaktär eller villkor under nuvarande eller föregående räkenskapsår.

Avsättningar, eventulltillgångar och eventullförpliktelse

Utöver det som redovisats under väsentliga transaktioner med närstående har inga avsättningar gjorts i vare sig koncernen eller i moderbolaget.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen

Koncernens tillgångar är huvudsakligen investerade i ryska kraftsektorn, vilket innebär att bolaget inte är diversifierat med hänsyn till land- och sektorrisk. Huvuddelen av koncernens tillgångar är placerade på den ryska aktiemarknaden. Lagstiftningen för värdepappershandel i Ryssland är mindre utvecklad jämfört med många andra länder med få effektiva föreskrifter eller krav på information rörande erbjudanden, försäljning och omsättning av aktier. Den ryska aktiemarknaden har lägre likviditet, och är mer volatil jämfört med aktiemarknaderna i USA och Västeuropa. Följaktligen kan koncernens investeringsportfölj komma att präglas av en högre volatilitet i pris och en avsevärt lägre likviditet än en portfölj som investerar i värdepapper i noterade bolag i mer utvecklade länder.

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

Moderbolaget

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

Då moderbolagets aktier handlas i svenska kronor och dotterbolagets investeringar sker i US dollar eller ryska rubel kommer investerare att utsättas för valutafluktuationer.

Viktiga händelser efter helårsperiodens slut

Vid EOS extra bolagstämma den 24 januari 2008 antogs en ny bolagsordning, vilken innehåller en höjd begränsningsnivå av aktiekapitalet

Styrelsen beslöt att bolaget skall genomföra de åtgärder som krävs för att godkännas för handel på Nordiska listan vid OMX Nordiska Börs Stockholm.

Årsstämma

Datumet för årsstämman ändrades från den 24 april till den 22 april 2008. Årsstämman kommer hållas i Stockholm och kallelsen kommer att offentliggöras i mitten av mars.

Årsredovisning

EOS årsredovisning beräknas publiceras på bolagets hemsida senast två veckor innan årsstämman.

Valberedning

Valberedningen utgörs av Seppo Remes, EOS styrelseordförande, Jesse Aarnio från Palkki, Christian Kock från Varma, Morten Springborg från Carnegie Asset Management och Patrick Erne från Reichmuth & Co. Valberedningen ska lämna förslag avseende arvoden till styrelse och revisorer samt lämna förslag till process för att utse valberedning inför årsstämman 2009.

Utdelning

EOS övergripande mål är att generera aktieägarvärde genom att investera i den ryska kraftsektorn fram till och med 2012. Vinster avses återinvesteras. Styrelsen har inte lämnat något förslag på utdelning för räkenskapsåret 2007.

Stockholm den 27 februari, 2008
EOS Russia AB (publ)

Sven Thorngren
Verkställande direktör

Kalender

- 2008-04-22, Årsstämma
- 2008-05-21, Kvartalsrapport 1 januari – 31 mars 2008
- 2008-08-26, Delårsrapport 1 januari –30 juni 2008

Rapporter och pressmeddelanden publiceras på svenska och engelska och finns tillgängliga på bolagets hemsida.

www.eos-russia.se

Kontaktinformation:

Sven Thorngren, Verkställande direktör
+46-8-407 31 50
sven.thorngren@eos-russia.com

Ulf-Henrik Svensson, Finansdirektör
+46-8-407 31 50
ulf-henrik.svensson@eos-russia.com

Ann-Sofi Jönsson, Investor Relations
+46-8-407 31 50
ir@eos-russia.com

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för EnergyO Solutions Russia AB (publ), org nr 556694-7684, för perioden 1 januari till 31 december 2007. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen och för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 27 februari 2008

KPMG Bohlins AB

Anders Tagde
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2007	2007
	1/10-31/12	1/1-31/12
Värd förändringar på värdepapper	269 321	185 873
Utdelningar	364	507
Summa rörelseintäkter	269 685	186 381
Rörelsens kostnader	-27 886	-61 166
Rörelseresultat	241 799	125 214
Finansiella intäkter	179	1 022
Finansiella kostnader	-4 039	-19 457
Resultat före skatt	237 939	106 779
Skatt	-76	-103
Periodens resultat	237 863	106 676
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	237 863	106 676
Resultat per aktie:		
före utspädning (kr)	8,46	4,97
efter utspädning (kr)	8,46	4,97
Genomsnittligt antal utestående aktier	28 106 529	21 464 951
Antal utestående aktier vid periodens utgång	28 162 734	28 162 734

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2007 31/12	2006 31/12
Tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	4 665	-
Skattefordringar	25	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 756	-
Övriga fordringar	2 173	-
Aktier och andelar	2 967 710	-
Likvida medel	19 376	100
SUMMA TILLGÅNGAR	2 996 705	100
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	281 627	100
Övrigt tillskjutet kapital	2 533 105	-
Reserver	-1 14 122	-
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	106 676	-
Summa eget kapital	2 807 287	100
Avsättningar	27 402	-
SKULDER		
Skulder till kreditinstitut	121 227	-
Leverantörsskulder	2 883	-
Övriga skulder	21 900	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 005	-
Summa kortfristiga skulder	162 016	0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 996 705	100

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i TSEK	2007 31/12	2006 31/12
Ingående balans	100	100
Nyemissioner	2 814 632	-
Reserver	-1 14 122	-
Periodens resultat	106 676	-
Belopp vid periodens utgång	2 807 287	100

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Belopp i TSEK	2007 1/1-31/12	2006 1/1-31/12
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	106 779	-
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Orealiserad värdeförändring	-201 619	-
Avskrivningar	12	-
Övrigt	27 402	-
Betald inkomstskatt	-100	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-67 525	0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-5 051	-
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	41 065	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-31 510	
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4 798	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-4 393 710	-
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	1 509 901	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 888 606	0
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	124 799	-
Nyemissioner	2 814 632	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 939 431	0
Periodens kassaflöde	19 314	-
Likvida medel vid periodens början	100	100
Valutakursdifferens i likvida medel	-38	-
Likvida medel vid periodens slut	19 376	100

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2007	2006
	1/1-31/12	1/1-31/12
Övriga rörelsen intäkter	9 750	-
Rörelsens kostnader	-23 690	-
Rörelseresultat	-13 940	0
Resultat från andelar i koncernföretag	13 522	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	559	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-47	-
Rörelseresultat efter finansiella poster	95	0
Skatter	-26	-
Årets resultat	68	0

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2007	2006
	31/12	31/12
Tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	583	-
Finansiella anläggningstillgångar	2 803 686	-
Kortfristiga fordringar	11 037	-
Kassa och bank	18 026	100
SUMMA TILLGÅNGAR	2 833 331	100
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	281 627	100
Överkursfond	2 533 107	-
Balanserade vinster inklusive periodens resultat	68	-
Summa eget kapital	2 814 802	100
SKULDER		
Leverantörsskulder	2 883	-
Övriga skulder	562	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 084	-
Summa skulder	18 529	0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 833 331	100

Not 1 Tillämpade väsentliga redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Bokslustrapporten har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering samt RR31 Delårsrapportering för koncerner samt. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan, se Moderbolagets redovisningsprinciper. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranses av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen (ÅRL) och i vissa fall av skatteskal.

Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Moderbolaget EOS Russia ABs funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget samt koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental. Siffrorna i rapporten baseras på konsolideringssystemet som är i kronor. Genom avrundning av siffror i tabeller kan det förekomma att totalbelopp inte motsvarar summan av ingående avrundade heltal. Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument, finansiella tillgångar klassificerade som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller finansiella tillgångar som kan säljas.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Upprättande av finansiella rapporter är alltid förknippat med olika typer av uppskattningar och bedömningar. De viktigaste områdena för EOS beskrivs nedan. Företagsledningen har gjort bedömningen att de ersättningar som betalas som är kopplade företagets nettotillgångar inte utgör derivat. Företagets investeringsportfölj kommer till viss del att bestå av

aktier som enligt företagsledningens bedömning inte har priser kvoterade på en aktiv marknad. I dessa fall måste företagsledningen använda en värderingsmodell för att komma fram till ett verkligt värde vilket i förhållande till ett noterat marknadspris är förknippat med större nivå av osäkerhet. Vid värderingen av aktierelaterade ersättningar enligt IFRS 2, IAS 19 samt IAS 37 beaktas inte rätten till framtida ersättningar som är kopplade till framtida emissioner på grund av osäkerhet i hur det ska tillämpas i detta avseende. Värderingen beaktas endast emissioner som är genomförda per det datum då denna delårsrapport avlämnas. Ett område som präglas av betydande osäkerhet i de beräkningar och värderingar som bolaget gör i förhållande till framtida faktiska utfall är beräkningen av skulden och kostnaden för aktierelaterade ersättningar. Denna osäkerhet handlar främst om (a) osäkerhet i antaganden om volatilitet som är beroende bl.a. av den framtida tillgångsportföljens sammansättning, (b) att framtida lösenpriser inte är kända samt (c) löptiden. Motsvarande osäkerhet avseende övrig ersättning till preferensaktieägarna utgörs främst av lösenpriset.

Konsolideringsprinciper

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dess dotterföretag. Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från moderbolaget. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventuella förpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventualförpliktelser. Anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna respektive rörelsen utgörs av summan av de verkliga värdena per förvärvsdagen för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och för emitterade egetkapitalinstrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna, samt transaktionskostnader som är

direkt hänförbara till förvärvet. Vid rörelseförvärv där anskaffningskostnaden överstiger nettovärdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt eventalförpliktelser, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ redovisas denna direkt i resultaträkningen. Dotterföretags finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det inflytandet upphör. Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. 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.

Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till Koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som föreläggat vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas direkt mot eget kapital som en omräkningsreserv.

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. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningsbart belopp är en tillgångs anskaffningsvärde efter avdrag för beräknat restvärde.

Tillgångarnas nyttjandeperioder och restvärden omprövas årligen.

Pensioner

I koncernen finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har 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.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden 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 per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas.

Finansiella instrument

Finansiella instrument värderas och redovisas i enlighet med IAS 39.

Klassificering och värdering

När en finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas första gången, värderar företaget den till det 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 resultaträkningen, 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 resultaträkningen redovisas direkt som kostnad när den uppstått.

Innehav för handelsändamål

Koncernens aktieinnehav klassificeras som innehav för handelsändamål. Aktierna värderas enligt IFRS till verkligt värde med värdeförändringarna redovisade över resultaträkningen utan avdrag för framtida transaktionskostnader. Fristående och eventuella inbäddade derivat som inte är nära relaterade till värdekontraktet kommer att redovisas till verkligt värde, med värdeförändringarna redovisade över resultaträkningen.

Finansiella tillgångar som kan säljas

I de fall som Bolaget kommer tillfälligt 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 värdepapperna till förfall. Finansiella tillgångar som kan säljas värderas till verkligt värde där de orealiserade värdeförändringarna redovisas mot eget kapital.

Övriga skulder

Upplåning och övriga finansiella skulder kommer att redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Värdering till verkligt värde

Finansiella instrument som värderas till verkligt värde baserat på priser som erhålls på aktiva marknader, när det bedöms möjligt. Det är emellertid företagsledningens bedömning att ett flertal av bolagets aktieplaceringar inte har priser kvoterade på en aktiv marknad. I den utsträckning som priser från aktiva marknader inte finns tillgängliga används istället värderingsmodeller, som i så hög utsträckning det är möjligt använder marknadsdata och beror så lite som möjligt på företagsspecifika data och antaganden. Syftet med att använda en värderingsteknik är att fastställa vad transaktionspriset skulle ha varit vid värderingstidpunkten för en transaktion mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och som har ett intresse av att transaktionen genomförs, och som är motiverad av sedvanliga affärsvillkor. Bolaget validerar regelbundet värderingsmodellerna mot transaktioner som äger rum på marknaden.

Aktiekapital

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 redovisas utifrån avtalets ekonomiska innebörd. Innehav av egna aktier och andra egetkapitalinstrument redovisas som en minskning av det egna kapitalet. Förvärv av sådana instrument redovisas som en avdragspost från eget kapital. Likvid från avyttring av egetkapitalinstrument redovisas som en ökning av eget kapital. Eventuella transaktionskostnader redovisas direkt mot eget kapital.

Aktierelaterade ersättningar

För närvarande förekommer endast kontantreglerade aktierelaterade ersättningar. Företaget redovisar de tjänster som betalas genom aktierelaterade ersättningar vid den tidpunkt då tjänsterna erhålls. Företaget värderar de tjänster som köps och de skulder som uppkommer till det verkliga värdet för skulden i enlighet med IFRS 2:s regler för aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument. Avsättningens storlek beräknas med hjälp av en tillämpad Monte Carlo simulering och Black-Scholes modell för värdeberäkning av optioner. Fram till dess att skulden är reglerad omvärderas det verkliga värdet för skulden per varje balansdag samt per likviddagen, där varje förändring av det verkliga värdet redovisas i periodens resultaträkning.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget upprättar sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Redovisningsrådets rekommendation RR 32:06 Redovisning för juridisk person. Även av Redovisningsrådets Akutgrupp utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. RR 32:06 innebär att Moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Moderbolaget tillämpar samma väsentliga redovisningsprinciper som tillämpas i koncernen med nedan angivna undantag.

Dotterföretag

Aktier i dotterbolag värderas i Moderbolagets redovisning till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar.

EOS Russia

Biblioteksgatan 11, 111 46 Stockholm

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