

Delårsrapport januari – juni 2014

1. Sammanfattning

MISEN ENERGY AB (publ)

Org.nr 556526-3968

Koncerndefinition

Misenkoncernen ("Misenkoncernen" eller "Koncernen") består av Misen Energy AB (publ) ("Bolaget" eller "Moderbolaget") och dess två helägda dotterbolag – Misen Enterprises AB och LLC Karpatygas (Ukraina). Från och med den 1 juli 2011 upprättas koncernredovisning avseende Misenkoncernen. Koncernstrukturen är densamma sedan den 1 juli 2011.

Joint Activity och Joint Activity Agreement

Misenkoncernen har 50,01 % andel i ett samarbetsprojekt (joint activity, "JA") i Ukraina avseende produktion och försäljning av hydrokarboner. Den återstående andelen om 49,99 % tillhör PJSC Ukgasvydobuvannya (Ukraina), ett helägt dotterbolag till det statliga NJSC Naftogaz (Ukraina). JA regleras av ett Joint Activity Agreement ("JAA") som har ingåtts mellan Misen Enterprises AB, LLC Karpatygas och PJSC Ukgasvydobuvannya.

Resultat för andra kvartalet 2014 (inom parentes samma period 2013)

Koncernens rörelseresultat	TSEK 174 833 (142 590)
Koncernens nettoomsättning	TSEK 293 063 (293 194)
Vinst per aktie	SEK 0,93 (0,79)
Moderbolagets rörelseresultat	TSEK -4 425 (-5 917)
Moderbolagets nettoomsättning	TSEK 0 (0)

Resultat för perioden januari – juni 2014 (inom parentes samma period 2013)

Koncernens rörelseresultat	TSEK 240 070 (275 532)
Koncernens nettoomsättning	TSEK 457 913 (521 651)
Vinst per aktie	SEK 1,03 (1,51)
Moderbolagets rörelseresultat	TSEK -10 354 (-9 828)
Moderbolagets nettoomsättning	TSEK 0 (0)

2. Väsentliga händelser under perioden januari – juni 2014

Gasbalansen

Under perioden januari – juni 2014 genomförde Bolaget och dess dotterbolag LLC Karpatygaz försäljning av 355,5 miljoner kubikmeter (mmcm) naturgas. Denna volym innefattar de tidigare aviserade försäljningsvolymerna av 128 mmcm och består av en blandning av naturgas som producerats under 2013 och lagrats i underjordiska lager sedan mitten av 2013 samt naturgas som producerats under januari – juni 2014.

Till följd av genomförda försäljningar har LLC Karpatygaz kunnat påbörja betalningar av JA:s utestående skulder (främst skatteskulder) och återuppta det tillfälligt uppskjutna investeringsprogrammet.

All naturgas som produceras, transporteras, lagras samt når slutkund registreras månatligen av ukrainska statliga myndigheter i ett slags avräkningssystem (*gas balance*). Sedan andra kvartalet 2013 har Bolaget och dess dotterbolag LLC Karpatygaz upplevt svårigheter och oregelbundenheter beträffande denna process. Detta har rapporterats till marknaden och återspeglas i de tidigare delårsrapporterna samt 2013 års årsredovisning.

Under andra kvartalet 2014 har betydande framsteg gjorts i förhandlingarna om återinförande av det av LLC Karpatygaz ledda JA i gasbalansen. Fastän det ännu inte finns någon permanent lösning, ger det delvisa återinförandet i gasbalansen som skett under 2014 intryck av att situationen där produktion måste lagras kommer att upphöra, och osäkerheten för den framtida verksamheten och den fortsatta driften minskar därmed.

Finansiering från fonden

Inom ramen för låneavtalet mellan Bolaget och en holländsk finansieringsfond (Stichting Bewaarder Pluribus Optimum Fund), varigenom Bolaget har erhållit en finansieringslimit av upp till 7 500 TEUR (motsvarande cirka 67 500 TSEK), har under de två första kvartalen 2014 1 280 TEUR (11 520 TSEK) tagits i anspråk. Den totala låneskulden uppgår per den 30 juni 2014 till 5 480 TEUR (49 320 TSEK). Lånet har tagits upp för att täcka de långsiktiga finansieringsbehoven för Bolagets svenska verksamhet.

Observationsstatus

Den 24 januari 2014 flyttades Bolaget till observationslistan på First North vid NASDAQ OMX Nordic Exchange Stockholm AB. Observationsstatus har tilldelats Bolaget inte främst på grund av de pågående ekonomiska svårigheterna utan är snarare föranledd av oro för Bolagets kontroll över tillgångarna och den allmänna osäkerheten som är hänförlig till den turbulenta politiska och ekonomiska situationen i Ukraina.

Enligt de svenska börsreglerna anses överföringen till observationslistan vara en signal till marknaden och aktieägarna om att utvecklingen i bolaget bör noga övervakas. Bolaget kommer att fortsätta följa situationen och rapportera om väsentliga förändringar när de uppstår.

Handelsstoppet

På grund av artiklar i svensk media som publicerades i slutet av juni 2014 och innehöll felaktiga uppgifter som kunde vara vilseledande för investerarna stoppades handeln i Bolagets aktier på First North i fyra dagar. Handeln återupptogs efter att Bolaget vid ett möte med börsens övervakningsfunktion informerade om Koncernens faktiska situation. Bolaget utfärdade ett förtydligande pressmeddelande som sedan den 1 juli 2014 finns tillgängligt på Bolagets hemsida.

Joint Activity Agreement

Den 21 februari 2014 undertecknade Amendment No. 6 till JAA har nu godkänts av de ukrainska statliga myndigheterna. JA Management Committee, som genom Amendment No. 6 har fått utvidgade befogenheter, har beslutat att fram till den 31 december 2014 förlänga Misen Enterprises AB:s skyldighet enligt JAA att tillskjuta finansiering om 12 516 TUSD (80 685 TSEK).

Investeringsprogrammet

På grund av de begränsningar som ålagts JA att avyttra sin produktion beslutade Bolaget under kvartalet 2014 att tillfälligt skjuta upp nya investeringar. Till följd av den positiva utvecklingen i gasbalansfrågan samt återupptagen försäljning har detta tillfälliga beslut återkallats och investeringsprogrammet har fortskridit under andra kvartalet 2014. Misenkoncernens investeringar i utrustning för gasproduktion i Ukraina hänförliga till JA:s verksamhet under januari – juni 2014 uppgick till 46 315 KSEK (192 334 KSEK).

I slutet av maj 2014 tog Bolaget i drift en Booster Compressor Station ("**BCS**") vid Rozpashnivske-gasfältet i Poltavaregionen, Ukraina. Sedan början av juni 2014 är Rozpashnivske BCS (med projekterad kapacitet 1,08 MW) i fullt bruk. Rozpashnivske BCS syftar till att möjliggöra en stabilisering och upprätthållande av alla nödvändiga driftryck inom Rozpashnivske-gasfältet och kommer att medföra ytterligare gasproduktion till JA uppgående till 30 mmcm naturgas per år samt ytterligare produktion av gaskondensat.

Den 27 juni 2014 tog Bolaget i drift en BCS vid Öst-Poltava gas- och gaskondensatfältet ("**GCF**") i Poltavaregionen, Ukraina. Öst-Poltava BCS är utrustad med Ariel-turbokompressor som drivs av Caterpillar-gasturbin från Propak Systems (Kanada). BCS:s projekterade kapacitet om 0,75 MW kommer att möjliggöra en stabilisering och upprätthållande av nödvändiga driftryck inom Öst-Poltava GCF och medföra ytterligare gasproduktion till JA uppgående till 18 mmcm per år.

Öst-Poltava BCS är den tredje BCS i Ukraina som har byggts inom ramen av JA:s investeringsprogram. Vid öppningsceremonin deltog bland andra Sergiy Kostyuk, styrelseordförande i PJSC UkrGasvydobuvannya, och företrädare från Ukrainas Energi- och kolindustridepartement.

Den sammanlagda kapaciteten av de två BCS som togs i drift i juni 2014 beräknas att ge en ökning av JA:s gasproduktion med omkring 7 %.

JA ansvarar för byggande och idrifttagning av 13 BCS i Ukraina. Som rapporterats vid årsstämman, är sju BCS med den sammanlagda kapaciteten om cirka 100 MW för närvarande under uppbyggnad under överseende av dotterbolaget LLC Karpatygaz.

Som ett resultat av sin verksamhet i nuvarande form har JA sedan 2011 fram till juli 2014 uppnått och överskridit en total produktionsnivå på 1,5 miljarder kubikmeter (bcm) naturgas.

Produktionsrapport

Nedanstående tabell visar **genomsnittlig daglig produktion** vid slutet av indikerad period:

	Q2 2014	Q2 2013
Naturgas (mmcm)	1,99	1,87
Gaskondensat (ton)	86,5	72,8
Olja (ton)	108,7	55,8

Nedanstående tabell visar **ackumulerad produktion** vid slutet av indikerad period:

	januari – juni 2014	januari – juni 2013
Naturgas (mmcm)	346	324,5
Gaskondensat (kt*)	15,1	15,7
Olja (kt)	10,7	13,5

* tusen ton

Väsentliga händelser efter utgången av andra kvartalet 2014

Gasbalansen

Gasbalansfrågan behandlas, men har ännu inte fått någon lösning. För närvarande lagrar Bolaget nära sex månaders JA-produktion av naturgas, motsvarande 346 mmcm, i underjordiska lager.

På grund av att möjligheterna för Bolagets dotterbolag att sälja sin produktion är begränsade kvarstår en osäkerhet kring Misenkoncernens framtida verksamhet och fortsatta drift.

Höjd skatt på utvinning av naturtillgångar

Från och med augusti 2014 har Ukraina introducerat en uppsättning av krislagar för att hantera den turbulenta situationen i landet. Delar av dessa lagar syftar till att öka skatteuttaget för att stärka statsbudgeten. Skatten på utvinning av naturtillgångar avseende produktion av naturgas från ett djup understigande 5 000 meter har höjts från 28 % till 55 %. Misenkoncernens gasproduktion avser till större delen gas från sådana djup. Skatten på utvinning av naturtillgångar betalas vid tidpunkten för produktion och leverans till transportsystemet för naturgas. Ökningen av skatten på utvinning av naturtillgångar innebär ökade finansiella restriktioner för de producerande bolagen i Ukraina. Denna skattehöjning uppges vara tillfällig och skall upphöra i och med årsskiftet 2014/2015. Bolagets helårsresultat kommer att påverkas av denna förändring eftersom produktionen under årets fem sista månader (augusti – december) kommer att omfattas av skattehöjningen. Även det pågående investerings-programmet i JA kommer att påverkas negativt.

Valutarisker

På grund av den politiska instabiliteten i Ukraina under januari – juni 2014 har UAH-växlingskurs mot SEK fallit från 0,7718 den 31 december 2013 till 0,5693 den 30 juni 2014, dvs. med -26,2 %. Eftersom Misenkoncernens verksamhet och nettotillgångar nästan uteslutande finns i Ukraina har detta haft negativ effekt på Koncernens egna kapital som har minskat med 170 393 TSEK.

Bolagets kassaflöde och intäkter är säkrade mot devalvering av UAH eftersom försäljningspriset är kopplat till gasimportpriset i USD. Merparten av Bolagets kostnader utgörs av skatt på utvinning av naturtillgångar som också är direkt kopplad till gas- och oljepriserna i USD. Även de övriga kostnaderna kommer att sannolikt öka i linje med priserna i USD eftersom det är brukligt i Ukraina att binda stora kostnader till starka valutor som USD och EUR, vilket borde kompensera för valutaförändringar. Bolaget kommer att fortsätta följa situationen och informera marknaden.

Prisrisker

På grund av den nuvarande situationen i Ukraina kan försäljningspriset på naturgas komma att minska ytterligare.

3. Resultat – Misenkoncernen och Bolaget

Misenkoncernen redovisar ett rörelseresultat på 174 833 TSEK under andra kvartalet 2014 att jämföra med 142 590 TSEK för samma period föregående år. Resultat efter finansnetto för perioden var 167 823 TSEK, jämfört med 138 899 TSEK för samma period förra året. Det högre resultatet under kvartalet beror på högre försäljningspriser samt lägre skatt på utvinning av naturtillgångar.

För första halvåret 2014 uppgick Misenkoncernens rörelseresultat till 240 070 TSEK (275 532 TSEK) och Misenkoncernens resultat efter finansnetto för första halvåret var 190 525 TSEK att jämföra med 269 319 TSEK under samma period 2013.

Den svaga ekonomiska utvecklingen under första kvartalet förbättrades under andra kvartalet på grund av att JA inkluderats i gasbalansen och till följd av högre försäljningsmarginal jämfört med föregående år. Trots att JA återinförts i gasbalansen förvaras fortfarande fem månaders produktion i underjordiska lager.

Under januari – juni 2014 uppgick JA:s gasproduktion till 346 mmcm (jämfört med 325 mmcm under samma period 2013) vilket genererade en intäkt för JA på 586 008 TSEK (586 271 TSEK) varav 50,01 % är hänförligt till Misenkoncernens andel i JA.

Bolagets resultat efter finansnetto uppgick till -5 084 TSEK (-6 738 TSEK) under andra kvartalet 2014 och till -11 606 TSEK under första halvåret 2014 att jämföra med -10 972 TSEK under samma period 2013.

Misenkoncernens omsättning under andra kvartalet 2014 var 293 063 TSEK (293 194 TSEK) och Bolagets omsättning under denna period var 0 TSEK (0 TSEK). Under januari – juni 2014 var Misenkoncernens omsättning 457 913 TSEK (521 651 TSEK) medan Bolagets omsättning under denna period var 0 TSEK (0 TSEK).

Likviditet

Per den 30 juni 2014 hade Misenkoncernen likvida tillgångar på 4 439 TSEK (3 639 TSEK). Det operationella kassaflödet före förändring av rörelsekapital under de två första kvartalen 2014 var 242 732 TSEK (227 720 TSEK).

Investeringar

Misenkoncernens investeringar i JA-verksamheten avseende utrustning för gasproduktion i Ukraina uppgick under januari – juni 2014 till 46 315 TSEK (192 334 TSEK).

Under januari – juni 2014 var det sammanlagda värdet av ännu ej levererade beställningar 93 448 TSEK. Investeringarna avser inventarier, anläggningar och pågående anläggningar för utvinning av naturgas. Verksamheten är kapitalkrävande och investeringsvolymen kommer att ligga på en fortsatt hög nivå.

Bolagets förväntade framtida utveckling

Under förutsättning av att gasbalansfrågan löses under 2014 förväntas verksamheten inom JA utvecklas positivt med en fortsatt avsevärd ökning av produktion och försäljning av gas och därmed ökande vinster och positivt kassaflöde från rörelsen, vilket leder till ökat aktieägarvärde. Dock kommer det ovannämnda problemet med gasbalansen och den tillfälligt ökade skattebördan ha fortsatt negativ påverkan på Misenkoncernens rörelseresultat och kassaflöde inom den närmsta tiden.

Se även beskrivning av problemet med gasbalansen ovan.

Miljöpåverkan

Verksamheten inom JA har påverkan på miljön i Ukraina vilket regleras av lagar och överenskommelser, vilka i sin tur styr JA-verksamheten inom miljöområdet. Olje- och naturgasverksamhet är föremål för ett omfattande regelverk med hänseende till miljö på såväl internationell som nationell nivå. Miljölagstiftningen omfattar kontroll av vatten- och luftföroreningar, avfall, tillståndskrav, restriktioner för verksamhet i miljö känsliga och kustnära områden. Miljöregleringar väntas med tiden bli strängare vilket med största sannolikhet kommer att resultera i att kostnaderna kommer att öka. Misenkoncernen uppfyller gällande miljökrav för att kunna behålla nuvarande licenser eller införskaffa nya.

Redovisningsprinciper

Rapporten är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som har antagits av EU. Rapporteringen är vidare upprättad enligt IAS 34 samt Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridisk person. Från och med den 1 januari 2014 tillämpar Koncernen en rad nya redovisningsprinciper (se s. 47-28 i årsredovisningen för 2013), i övrigt är redovisningsprinciperna för Misenkoncernen och Bolaget desamma som enligt senaste den årsredovisningen och delårsrapporterna. Vänligen notera att de nyligen antagna IFRS 11 ("Joint Arrangements") inte har någon påverkan på Bolagets finansiella rapportering.

Finansiella tillgångar och skulder

Bokfört värde på finansiella tillgångar och skulder motsvarar dess verkliga värde.

Finansiella och andra risker

Misenkoncernen arbetar med prospektering och utvinning av hydrokarboner i Ukraina. I denna verksamhet arbetar Bolaget med en komplex bild av branschspecifika risker såsom prisutveckling på olja och gas, valutarisker och ränterisker, tillståndsfrågor avseende undersökning, bearbetning och miljö samt osäkerheten i värdet av det utförda prospekteringsarbetet och av det efterföljande fältutvecklingsarbetet. Eftersom verksamheten nu inriktas på produktion i stället för prospektering kan riskexponeringen anses vara måttlig.

Bolaget fortsätter att utreda vad som behövs för att förlänga de licenser som går ut 2018, då ett antal av licenserna formellt går ut vid den tiden. Det förväntas inte bli några problem med förlängning av licenserna.

Det finansieringsbehov som kan komma att uppstå under 2014 kommer att hanteras genom förlängda krediter och, om så skulle behövas, justeringar i investeringsprogrammet (se ovan).

På grund av den politiska instabiliteten i Ukraina under januari – juni 2014 har UAH-växlingskurs mot SEK fallit med 26,2 %. Eftersom Misenkoncernens verksamhet och nettotillgångar nästan uteslutande finns i Ukraina har detta haft negativ effekt på Koncernens egna kapital som har minskat med 170 393 TSEK.

En mera detaljerad riskbeskrivning finns i Bolagets årsredovisning för 2013.

Politiska risker

Som nämns i årsredovisningen för 2013, har Ukraina på senare år genomgått en djupgående politisk och social förändring. Värdet av Misenkoncernens tillgångar kan komma att påverkas av osäkerheter såsom politisk eller diplomatisk utveckling, social eller religiös instabilitet, förändring av regeringspolitiken, skatte- och räntesatser, inskränkningar i valutautförsel och annan politisk och ekonomisk utveckling avseende lagar och regler i Ukraina. Dessa risker avser särskilt expropriation, förstatligande, konfiskering av tillgångar och lagstiftningsändringar gällande nivån av utländskt ägande.

Bolaget är bekymrat över den senaste utvecklingen i Ukraina som inleddes under fjärde kvartalet 2013. Som har beskrivits ovan i denna rapport upplever Bolaget för närvarande en rad negativa konsekvenser på koncernnivån till följd av detta. Bolaget fortsätter att övervaka situationen.

First North

Misen Energy AB (publ) är noterat på First North, en alternativ marknadsplats som drivs av NASDAQ OMX Nordic Exchange Stockholm AB. Bolaget följer därmed det regelverk som gäller för First North. Bolagets Certified Adviser är Thenberg & Kinde Fondkommission AB.

Segmentinformation – Misenkoncernen

Misenkoncernens operationella verksamhet är lokaliserad till Ukraina. Endast administrativa uppgifter utförs i Sverige.

Geografiska områden

	jan-juni 2014	jan-juni 2013	jan-dec 2013
<i>(samtliga belopp i TSEK)</i>			
Extern nettoförsäljning:			
Sverige	--	--	--
Ukraina	457 913	521 651	623 575
Anläggningstillgångar:			
Sverige	--	--	--
Ukraina	704 005	764 064	908 381

Transaktioner med närstående

(uppgifter för 30 juni 2013 saknas)

	jan-juni 2014	jan-dec 2013
<i>(samtliga belopp i TSEK)</i>		
Ukrigasvydobuvannya:		
Försäljning	44 749	164 180
Inköp	81 408	179 955
Kortfristiga fordringar	--	2 152
Kortfristiga skulder	97 832	16 824
Ledning och styrelse:		
Inköp av tjänster	1 040	2 217
Löner och ersättningar	2 590	4 199
Kortfristiga skulder	7	--

Publicering av delårsrapporten för Q2

Delårsrapporten för andra kvartalet 2014 är publicerad på Bolagets hemsida www.misenenergy.se och tryckt version kan beställas på info@misenergy.se.

Kommande rapporter

Nästa rapport, som är delårsrapport för Q3 2014, kommer att publiceras den 27 november 2014.

Denna rapport har inte granskats av Bolagets revisorer.

Stockholm, 28 augusti 2014

Misen Energy AB (publ)

Styrelsen och VD

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Göran Wolff, VD

Tel.: +46 31 759 50 72

Mobil: +46 709 45 48 48

E-post: goran@misenergy.se

info@misenergy.se

Misen Energy AB (publ) (tidigare Svenska Capital Oil AB (publ)) är ett svenskt olje- och gasprospekterings och produktionsbolag verksamt i Ukraina. Bolaget grundades 2004 och aktien handlas sedan den 12 juni 2007 på NASDAQ OMX First North.

Misen Energy AB (publ) förvärvade under 2011 Misen Enterprises AB och dess ukrainska dotterbolag, LLC Karpatygas, inklusive 50,01 % av rättigheterna till intäkter och vinst från ett gasproduktionsprojekt i Ukraina. Enligt IFRS-reglerna betraktas denna transaktion som ett omvänt förvärv. Förvärvet betalades genom nyemission av aktier.

Rättigheterna till gasutvinning erhålls genom ett produktionssamarbete i ett s.k. joint activity project som regleras av ett Joint Activity Agreement mellan Misen Energy AB (publ):s direkt och indirekt helägda dotterbolag, Misen Enterprises AB och LLC Karpatygas (tillsammans 50,01 %) och PJSC Ukrigasvydubovannya (49,99 %), den största producenten av naturgas i Ukraina och ett dotterbolag till det statliga NJSC Naftogaz (Ukraina). Värdet av dessa tillgångar bedöms betydligt överstiga likviden för Misen Enterprises AB.

Samarbetsprojektets syfte är att avsevärt öka produktionen av gas och olja genom införande av modern teknik och ett omfattande investeringsprogram.

Misen Energy AB (publ) har sitt säte i Stockholm och aktien handlas på First North under beteckningen MISE.

Bolagets Certified Adviser på NASDAQ OMX First North är Thenberg & Kinde Fondkommission AB.

För ytterligare information se vår websida: www.misenenergy.se.

RESULTATRÄKNING - KONCERNEN

	1 apr-30 juni 2014 3 mån	1 apr-30 juni 2013 3 mån	1 jan-30 juni 2014 6 mån	1 jan-30 juni 2013 6 mån	1 jan-31 dec 2013 12 mån
<i>Belopp i KSEK</i>					
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	293 063	293 194	457 913	521 651	618 332
Övriga rörelseintäkter	1 772	1 619	3 096	4 270	5 243
	294 835	294 813	461 009	525 921	623 575
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-96 393	-142 589	-175 526	-231 366	-283 746
Personalkostnader	-2 854	-3 150	-7 317	-6 800	-16 536
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7 146	-6 105	-13 943	-11 299	-25 251
Övriga rörelsekostnader	-13 609	-379	-24 153	-924	-20 920
	-120 002	-152 223	-220 939	-250 389	-346 453
Rörelseresultat	174 833	142 590	240 070	275 532	277 122
Finansiella poster	-7 010	-3 691	-49 545	-6 213	-9 561
Resultat efter finansiella poster	167 823	138 899	190 525	269 319	267 561
Skatt på periodens resultat	-33 149	-24 576	-41 506	-50 677	-59 094
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	134 674	114 323	149 019	218 642	208 467
Rapport över totalresultatet- Koncernen					
Periodens resultat	134 674	114 323	149 019	218 642	208 467
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Omräkningsdifferenser	-12 993	3 632	-170 393	-2 361	-23 695
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-12 993	3 632	-170 393	-2 361	-23 695
Summa totalresultat för perioden	121 681	117 955	-21 374	216 281	184 772
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare under året (uttryckt i kr per aktie)					
Periodens resultat per aktie, före och efter utspädning	0,93	0,79	1,03	1,51	1,43
Genomsnittligt antal aktier för perioden uppgick till 145 068 222.					

BALANSRÄKNING - KONCERNEN

<i>Belopp i KSEK</i>	30 juni 2014	30 juni 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	35 885	39 096	37 684
Materiella anläggningstillgångar	668 120	724 968	866 972
Summa anläggningstillgångar	704 005	764 064	904 656
Omsättningstillgångar			
Lager	92 253	8 540	142 773
Kundfordringar	145 843	189 581	4 999
Övriga fordringar	14 952	10 627	37 117
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 038	254	237
Summa omsättningstillgångar	255 086	209 002	185 126
Likvida medel	4 439	3 639	949
Summa omsättningstillgångar	259 525	212 641	186 075
SUMMA TILLGÅNGAR	963 530	976 705	1 090 731

<i>Belopp i KSEK</i>	30 juni 2014	30 juni 2013	31 dec 2013
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	517 896	570 779	539 270
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	50 386	89 600	37 502
Uppskjuten skatteskuld	4 308	0	17 011
Övriga långfristiga skulder	1 749	656	2 468
Summa långfristiga skulder	56 443	90 256	56 981
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	81 462	88 256	118 034
Skatteskulder	27 119	23 480	-
Kortfristiga lån	218 249	103 671	255 994
Övriga kortfristiga skulder till JA	30 874	41 835	37 733
Övriga kortfristiga skulder	24 535	49 563	74 261
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 952	8 865	8 458
Summa kortfristiga skulder	389 191	315 670	494 480
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	963 530	976 705	1 090 731
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter	369 487	359 123	613 592
Ansvarsförbindelser	1 884 362	4 522 553	4 114 931

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

<i>Belopp i KSEK</i>	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2013-01-01	290 136	-274 435	-13 087	351 884	354 498
Totalresultat					
Periodens resultat jan-jun				218 642	218 642
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens			-2 361		-2 361
Summa totalresultat	290 136	-274 435	-15 448	570 526	570 779
Utgående eget kapital 2013-06-30	290 136	-274 435	-15 448	570 526	570 779
Ingående eget kapital 2013-07-01	290 136	-274 435	-15 448	570 526	570 779
Totalresultat					
Årets resultat jul-dec 2013				-10 175	-10 175
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens			-21 334		-21 334
Summa totalresultat	0	0	-21 334	-10 175	-31 509
Utgående eget kapital 2013-12-31	290 136	-274 435	-36 782	560 351	539 270
Ingående eget kapital 2014-01-01	290 136	-274 435	-36 782	560 351	539 270
Totalresultat					
Periodens resultat jan-juni 2014				149 019	149 019
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens			-170 393		-170 393
Summa totalresultat	0	0	-170 393	149 019	-21 374
Utgående eget kapital 2014-06-30	290 136	-274 435	-207 175	709 370	517 896

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN

	1 jan-30 juni 2014	1 jan-30 juni 2013	1 jan-31 dec 2013
<i>Belopp i KSEK</i>			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	240 070	275 532	277 122
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	13 841	11 947	19 057
Erhållen ränta	26	293	341
Erlagd ränta	-1 799	-6 506	-678
Betald skatt	-9 406	-53 546	-78 433
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	242 732	227 720	217 409
Minskning(+)/ökning(-) av lager	18 157	-570	-137 671
Minskning(+)/ökning(-) av övriga fordringar	-198 120	-174 684	-884
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	8 910	103 468	155 279
Kassaflöde från den löpande verksamheten	71 679	155 934	234 133
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar*	-46 315	-192 334	-370 668
Erhållet vid försäljning av materiella och immateriella tillgångar	1 797	-	48 812
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-44 518	-192 334	-321 856
Finansieringsverksamheten			
Förändring långfristiga skulder (ökning+)	-23 494	26 749	75 965
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-23 494	26 749	75 965
Förändring likvida medel	3 667	-9 651	-11 758
Likvida medel vid periodens början	949	13 325	13 325
Kursdifferens likvida medel	-177	-35	-618
Likvida medel vid periodens slut	4 439	3 639	949

*Under 2014 har inga nettoinvesteringar via finansiell leasing gjorts. För helåret 2013 investerades 61 061 KSEK via finansiell leasing, dessa investeringar är ej likviditetspåverkande.

RESULTATRÄKNING - MODERBOLAGET

(Misen Energy AB (publ))

	1 apr - 30 jun 2014 3 mån	1 apr - 30 jun 2013 3 mån	1 jan-30 juni 2014 6 mån	1 jan-30 juni 2013 6 mån	1 jan-31 dec 2013 12 mån
<i>Belopp i KSEK</i>					
Rörelsens intäkter					
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	2 730
	0	0	0	0	2 730
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-3 384	-6 188	-7 610	-8 999	-21 746
Personalkostnader	-1 041	271	-2 744	-829	-2 889
	-4 425	-5 917	-10 354	-9 828	-24 635
Rörelseresultat	-4 425	-5 917	-10 354	-9 828	-21 905
Ränteintäkter och liknande poster	0	1	0	1	337
Räntekostnader och liknande poster	-659	-822	-1 252	-1 145	-2 998
	-659	-821	-1 252	-1 144	-2 661
Resultat efter finansiella poster	-5 084	-6 738	-11 606	-10 972	-24 565
Skatt på periodens resultat					-
Periodens resultat	-5 084	-6 738	-11 606	-10 972	-24 565
Rapport över totalresultatet - Moderbolaget					
Periodens resultat	-5 084	-6 738	-11 606	-10 972	-24 565
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0	0	0	0	0
Summa totalresultat för perioden	-5 084	-6 738	-11 606	-10 972	-24 565
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (uttryckt i kr per aktie)					
Periodens resultat per aktie	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg

BALANSRÄKNING - MODERBOLAGET

(Misen Energy AB (publ))

<i>Belopp i KSEK</i>	30 juni 2014	30 juni 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	1 001 799	1 001 799	1 001 799
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 001 799	1 001 799	1 001 799
Summa anläggningstillgångar	1 001 799	1 001 799	1 001 799
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	512	477	803
Kortfristiga fordringar på dotterbolag	4 818	1 563	4 745
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	192	255	227
	5 522	2 295	5 775
Likvida medel	683	1 678	479
Summa omsättningstillgångar	6 205	3 973	6 254
SUMMA TILLGÅNGAR	1 008 004	1 005 772	1 008 053
<i>Belopp i KSEK</i>	30 juni 2014	30 juni 2013	31 dec 2013

EGET KAPITAL OCH SKULDER**Eget kapital****Bundet eget kapital**

Aktiekapital	290 136	290 136	290 136
Reservfond	345	345	345
	290 481	290 481	290 481

Fritt eget kapital

Balanserat resultat	672 900	697 466	697 466
Periodens resultat	-11 606	-10 972	-24 565
	661 294	686 494	672 901

Summa eget kapital

	951 775	976 975	963 382
--	----------------	----------------	----------------

Långfristiga skulder

Långfristiga lån	50 386	25 727	37 502
Övriga långfristiga koncernskulder	92	94	93

Summa långfristiga skulder

	50 478	25 821	37 595
--	---------------	---------------	---------------

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	1 255	1 045	3 568
Övriga kortfristiga skulder	509	344	333
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 987	1 587	3 175

Summa kortfristiga skulder

	5 751	2 976	7 076
--	--------------	--------------	--------------

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

	1 008 004	1 005 772	1 008 053
--	------------------	------------------	------------------

Poster inom linjen

Ställda säkerheter	152	152	153
---------------------------	------------	------------	------------

Ansvarsförbindelser	39	39	39
----------------------------	-----------	-----------	-----------

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

<i>Belopp i KSEK</i>	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2013-01-01	290 136	345	714 285	-16 818	987 948
Totalresultat					
Periodens resultat jan - juni 2013				-10 972	-10 972
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens					
Summa totalresultat	0	0	0	-10 972	-10 972
Utgående eget kapital 2013-06-30	290 136	345	714 285	-27 790	976 976
Ingående eget kapital 2013-07-01	290 136	345	714 285	-27 790	976 976
Totalresultat					
Periodens resultat juli - dec 2013				-13 593	-13 593
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens					
Summa totalresultat	0	0	0	-13 593	-13 593
Utgående eget kapital 2013-12-31	290 136	345	714 285	-41 383	963 382
Ingående eget kapital 2014-01-01	290 136	345	714 285	-41 383	963 382
Totalresultat					
Periodens resultat jan - juni 2014				-11 606	-11 606
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens					
Summa totalresultat	0	0	0	-11 606	-11 606
Utgående eget kapital 2014-06-30	290 136	345	714 285	-52 989	951 776

KASSAFLÖDE - MODERBOLAGET

(Misen Energy AB (publ))

	1 jan-30 juni 2014 6 månader	1 jan-30 juni 2013 6 månader	1 jan-31 dec 2013 12 månader
<i>Belopp i KSEK</i>			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-10 354	-9 828	-21 905
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-	442	-
Erhållen ränta	-	1	2
Erlagd ränta	-	-1 145	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-10 354	-10 530	-21 903
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	253	-1 514	-4 661
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	-2 313	-35	2 488
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-265	-6	-300
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 679	-12 085	-24 376
Finansieringsverksamheten			
Ökning av långfristiga skulder	12 883	5 251	16 343
Kassaflöde från investeringsverksamheten	12 883	5 251	16 343
Förändring likvida medel	204	-6 834	-8 033
Likvida medel vid periodens början	479	8 512	8 512
Likvida medel vid periodens slut	683	1 678	479

FINANSIELLA OCH OPERATIONELLA NYCKELTAL

	1 jan-30 juni 2014 6 mån	1 jan-30 juni 2013 6 mån	1 jan-31 dec 2013 12 mån
--	--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------

Koncernen
Finansiella nyckeltal

EBITDA (KSEK)	254 013	286 831	148 695
Resultat per aktie före utspädning SEK*	1,03	1,51	0,78
Resultat per aktie efter full utspädning SEK*	1,03	1,51	0,78
Räntabilitet på eget kapital	e.a	e.a	38,7%
Räntabilitet på sysselsatt kapital	e.a	e.a	41,0%
Skuldsättningsgrad	51,9%	33,9%	54,4%
Soliditet	53,7%	58,4%	49,5%
Andel riskbärande kapital	54,2%	58,4%	51,0%
Vägt genomsnitt antal aktier för perioden*	145 068 222	145 068 222	145 068 222
Antal utestående aktier före utspädning*	145 068 222	145 068 222	145 068 222
Antal utestående aktier efter full utspädning*	145 068 222	145 068 222	145 068 222
Vägt genomsnitt antal aktier för perioden efter full utspädning*	145 068 222	145 068 222	145 068 222

* Justerat för omvänd split 100:1 i januari 2012.

Moderbolaget (Misen Energy AB (publ))
Finansiella nyckeltal

EBITDA	neg	neg	neg
Resultat per aktie före utspädning SEK*	neg	neg	neg
Resultat per aktie efter full utspädning SEK*	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital	e.a.	e.a.	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital	e.a.	e.a.	neg
Skuldsättningsgrad	5,3%	2,6%	3,9%
Soliditet	94,4%	97,1%	95,6%
Andel riskbärande kapital	94,4%	97,1%	95,6%
Vägt genomsnitt antal aktier för perioden*	145 068 222	145 068 222	145 068 222
Antal utestående aktier före utspädning*	145 068 222	145 068 222	145 068 222
Antal utestående aktier efter full utspädning*	145 068 222	145 068 222	145 068 222
Vägt genomsnitt antal aktier för perioden efter full utspädning*	145 068 222	145 068 222	145 068 222

* Justerat för omvänd split 100:1 i januari 2012.

Definition av finansiella nyckeltal

- EBITDA (vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar) definieras som koncernens resp moderbolagets rörelseresultat plus avskrivningar.
- Resultat per aktie före utspädning definieras som koncernens resp moderbolagets resultat efter skatt dividerat med antal utestående aktier före utspädning vid periodens slut.
- Resultat per aktie efter full utspädning definieras som koncernens resp moderbolagets resultat efter skatt dividerat med antal utestående aktier efter full utspädning vid periodens slut.
- Räntabilitet på eget kapital definieras som koncernens resp moderbolagets resultat dividerat med eget kapital vid periodens slut.
- Räntabilitet på sysselsatt kapital definieras som koncernens resp moderbolagets resultat efter finansiella poster plus räntekostnader plus/minus valutakursdifferenser på finansiella lån dividerat med totalt sysselsatt kapital (genomsnittet av de två senaste periodslutens balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder).
- Skuldsättningsgraden definieras som koncernens resp moderbolagets räntebärande skulder i förhållande till redovisat eget kapital.
- Soliditet definieras som koncernens resp moderbolagets redovisade egna kapital inklusive minoritetsägares andel i procent av balansomslutningen.
- Andel riskbärande kapital definieras som summan av koncernens resp moderbolagets redovisade egna kapital och uppskjutna skatteskulder (inklusive minoritetsägares andel) dividerat med balansomslutningen.
- Antal utestående aktier vid full utspädning definieras som antal utestående aktier inklusive maximalt utnyttjade teckningsoptioner samt antal utestående BTA.
- Den 31 januari, 20 februari och 13 april 2006 registrerades nyemissioner av 4 000 000, 2 537 454 resp 6 530 546 aktier till en teckningskurs av 0,25 SEK per aktie.
- Den 3 november, 21 november och 22 november 2006 registrerades nyemissioner av 988 563, 213 000 resp 1 700 089 till en teckningskurs på 1,2240 SEK per aktie.
- Den 30 november 2006 gjordes en kvittningsemmission.
- Den 11 januari och 22 februari 2007 registrerades nyemissioner av 4 650 000 resp 1 670 180 aktier till en teckningskurs på 1,2240 SEK per aktie.
- Den 15 mars 2007 registrerades en nyemission av 13 200 000 aktier till en teckningskurs på 1,54 SEK per aktie.
- Den 2 april 2007 registrerades en nyemission av 10 185 000 aktier till en teckningskurs på 1,54 SEK per aktie.
- Den 12 juli 2007 registrerades en nyemission av 42 000 000 aktier till en teckningskurs på 2,40 SEK per aktie.
- Den 11 februari 2009 registrerades en nyemission av 32 339 802 aktier till en teckningskurs på 0,60 SEK per aktie.
- Den 6 maj 2010 registrerades en nedsättning av aktiekapitalet med 13 849 777,84 SEK utan indragning av antalet aktier. Aktiekapitalet uppgick därefter till 3 462 444,46 SEK. Kvotvärde därefter 0,02 SEK per aktie.
- Den 2 september 2010 registrerades en nyemission av 48 000 000 aktier till en teckningskurs på 0,04 SEK per aktie.
- Den 22 september 2011 registrerades en nyemission av 14 285 700 000 aktier till en teckningskurs om 0,07 SEK per aktie.
- Den 12 januari 2012 registrerades en sammanläggning av aktier 100:1, varigenom antalet aktier reducerades till 145 068 222 och kvotvärdet blev ca 2 SEK.