

MISEN ENERGY AB (publ.)
556526-3968



Årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2018

Styrelsen och verkställande direktören avger följande årsredovisning och koncernredovisning.

Innehållsförteckning

Sida

Förvaltningsberättelse	3
Misen Energy-koncernen	3
Väsentliga händelser under 2018	5
Väsentliga händelser efter utgången av räkenskapsåret 2018	14
Ägarstruktur	15
Jämförande nyckeltal	16
Resultat – Misenkoncernen och Bolaget	17
Förslag till vinstdisposition	19
Koncernresultaträkning	20
Koncernbalansräkning.....	21
Koncernens förändringar i eget kapital	22
Kassaflödesanalys för koncernen	23
Moderbolagets resultaträkning.....	24
Moderbolagets balansräkning	25
Moderbolagets förändringar i eget kapital	26
Kassaflödesanalys för moderbolaget.....	27
Tilläggsupplysningar.....	28
Nyckeltalsdefinitioner	43
Noter, gemensamma för moderbolag och koncern.....	44
Försäkran.....	62
Revisionsberättelse.....	63
Rapport om rättsprocesserna	67
Styrelse, koncernledning och revisor	69

Om inte annat särskilt anges redovisas alla belopp i tusentals kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören avger härmed följande årsredovisning och koncernredovisning för Misen Energy AB (publ) för räkenskapsåret 2018.

Misen Energy AB (publ.) Organisationsnummer 556526-3968.

Misen Energy-koncernen

Om bolaget

Misen Energy AB (publ) ("Moderbolaget" eller "Bolaget") är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Huvudkontoret har sin adress på Kungsportsavenyen 32, 411 36 i Göteborg. Bolaget är noterat på Nasdaq First North Stockholm. Misenkoncernen ("Misenkoncernen" eller "Koncernen") består av Misen Energy AB (publ) och de delägda dotterbolagen LLC Karpatygaz (Ukraina) och Misen Enterprises AB (Sverige) .

I juni 2016, i juli 2017 respektive i november 2017 sålde Bolaget 37,5 % , 8 % respektive 2% av sitt innehav i Misen Enterprises AB till det Hong Kong baserade bolaget Powerful United Limited ("PUL"). Samma ägare som kontrollerar aktieägaren TCT Holding AB kontrollerar även PUL. I mars 2018 sålde Bolaget 2 % av aktierna i Misen Enterprises AB till Konstantin Guenevski, en bulgarisk medborgare som arbetar som senior trader i ett av världens ledande fristående råvaruhandels- och logistikföretag. Misen Energy AB (publ) äger fortsatt 50,5 % av aktierna i Misen Enterprises AB och behåller full kontroll över bolaget. Misen Enterprises AB konsolideras i Koncernen och resterande 49,5 % innehas av investerare utan bestämmande inflytande.

Joint Activity och Joint Activity Agreement

Misenkoncernen var tillsammans med PUL och Konstantin Guenevski ägare till en 50,01 % andel i samarbetsprojektet Joint Activity ("JA") i Ukraina avseende produktion och försäljning av hydrokarboner. Den återstående andelen om 49,99 % av JA ägdes av Joint Stock Company Ukrgasvydobuvannya ("JSC Ukrgasvydobuvannya" eller "UGV") (Ukraina), ett helägt dotterbolag till det statliga National Joint Stock Company Naftogaz of Ukraine (Ukraina). JA reglerades av Joint Activity Agreement No. 3 daterat den 10 juni 2002 ("JAA" eller "JAA No. 3") (i dess reviderade och omarbetade lydelse). JAA No. 3 upplöstes genom det slutliga delutslag som meddelades i juli 2018 av skiljenämnden i den pågående skiljedomsprocessen som förs i enlighet med skiljedomsreglerna vid skiljedomsinstitutet vid Stockholms Handelskammare. Misen Enterprises AB, LLC Karpatygaz och JSC Ukrgasvydobuvannya arbetar med att genomföra alla nödvändiga åtgärder för att verkställa upplösningen av avtalet.

Historik

Moderbolaget, tidigare Svenska Capital Oil AB (publ), grundades 2004 och aktien handlas sedan den 12 juni 2007 på First North-listan vid Nasdaq OMX Stockholm. Under perioden 2005 till 2010 ägnade sig bolaget åt utveckling av georesurser i Ukraina. I och med att det tidigare gemensamägda dotterbolaget LLC Capital Oil Ukraine avyttrades per den 30 december 2010 upphörde bolagets oljeprospektering i Ukraina. Verksamheten har från och med 2011 inriktats på gasutvinning inom ett nytt gemensamt projekt, JA, i Ukraina. Inom ramen för denna ändrade verksamhetsinriktning

förvärvades under 2011 samtliga aktier i Misen Enterprises AB och dess ukrainska dotterbolag, LLC Karpatygaz.

Vid årsstämman den 30 juni 2011 godkändes styrelsens förslag att förvärva samtliga aktier i Misen Enterprises AB. Förvärvet slutfördes den 1 juli 2011. Betalning erlades genom att nyemittera aktier i Svenska Capital Oil AB på hela köpeskillingen, som uppgick till 999 999 TSEK. Genom denna transaktion blev de fem tidigare ägarna i Misen Enterprises AB dominerande ägare i Svenska Capital Oil AB med ett totalt aktieinnehav på 98,8 % av samtliga aktier. Härigenom tillämpades reglerna i IFRS för omvända förvärv vid upprättande av koncernredovisning.

Samarbetsprojektet (JA)

Bolagets delägda dotterbolag Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz hade fram till upplösningen av JA tillsammans rättigheter till 50,01 % av nettovinsten efter skatt från ett stort gas- och oljeprojekt i Ukraina. Rättigheterna till återstående 49,99 % av nettovinsten efter skatt tillkom JSC Ukrigasvydobuvannya. Den till varje part hänförliga nettovinsten från gas- och oljeproduktion beräknas utifrån de produktionsvolymerna som har tilldelats JA enligt JAA 3. Dessa volymer beräknades som skillnaden mellan en produktionsnivå efter gjorda investeringar och en förutbestämd nivå på basproduktion om projektet inte hade funnits (det vill säga om inga ytterligare investeringar hade gjorts).

Genomförandet av JAA 3 har väsentligt bidragit till Ukrainas energisäkerhet och energioberoende genom en hållbar ökning av naturgasproduktionen, vilket var det primära målet för JSC Ukrigasvydobuvannya när JAA 3 ingicks. Projektet har letts och övervakas av en ledningsgrupp bestående av auktoriserade företrädare för parterna i JAA 3. Det var ledningsgruppen för JA som godkände och övervakade genomförandet av årliga program i enlighet med JAA 3. Misenkoncernen representerades av sina auktoriserade företrädare i ledningsgruppen för JA.

I augusti 2016 inledde JSC Ukrigasvydobuvannya ett skiljedomsförfarande i enlighet med JAA 3 med tillämpning av Skiljedomsregler för Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut och anmodade institutet att ogiltigförklara alternativt upphäva JAA 3. I maj 2017 ställde sig Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz bakom ett upphävande av JAA 3 till följd av de väsentligt förändrade omständigheterna och det faktum att syftet med samarbetsprojektet inte kunde uppnås. Skiljenämnden beslutade att JAA 3 skulle upplösas per den 11 juli 2018 som följd av väsentligt förändrade omständigheter och det faktum att syftet med samarbetsprojektet inte kunde uppnås. Under det pågående skiljedomsförfarandet söker Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz kompensation för sin andel i samarbetsprojektet efter att JAA 3 upphört att gälla.

Risker och riskhantering

De betydande risker som koncernen exponeras för samt hanteringen av dessa risker beskrivet i avsnittet Tilläggsupplysningar på sidorna 28-42 samt i not 22.

Väsentliga händelser under 2018

Redovisningsmässig behandling av Joint Activity

Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz var involverade i ett skiljedomsförfarande som påkallades av JSC Ukrgasvydobuvannya i augusti 2016 i enlighet med JAA No. 3, och försvarade med kraft sina investerares legitima intressen.

I enlighet med den processuella tidsplan som upprättast av skiljenämnden, har parterna redogjort sina inställningar i sakfrågan. JSC Ukrgasvydobuvannya yrkade att JAA No. 3 skulle ogiltigförklaras, alternativt upphöra. Misén Enterprises AB och LLC Karpatygaz var överens med JSC Ukrgasvydobuvannya om att JAA No. 3 skulle upphöra och hemställde om kompensation för sin andel av JA.

Den 11 juli 2018, meddelade skiljenämnden sin slutliga deldom i skiljeförfarandet som inleddes under JAA No. 3 genom skiljedom enligt skiljedomsreglerna för Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut (SCC). Skiljedomen är slutlig och de frågor som skiljedomen behandlat vid detta steg av förhandlingen avsåg:

Skiljenämnden har enhälligt och otvetydigt avslagit JSC Ukrgasvydobuvannya yrkanden om JAA:s påstådda ogiltighet.

Skiljenämnden har inte ansett att det förekommit någon korruption eller samverkan vid förhandlingarna eller godkännandet av JAA No 3. Skiljenämnden uttalade att några felaktigheter inte kunde fastställas bland tidigare eller nuvarande aktieägarna (bolagets huvudmän) Misén Enterprises AB eller LLC Karpatygaz. Det ansågs inte heller föreligga några missförhållanden vid förvaltningen av Misén Enterprises AB eller LLC Karpatygaz. JAA ansågs uppfylla all relevant ukrainsk lagstiftning. Skiljenämnden fastslog särskilt att det inte var visat att JAA agerat i strid mot artikel 7 (4) av Pipeline Transport Law eller allmän ordning. Avseende JSC Ukrgasvydobuvannya's brunnar, ansåg skiljenämnden att JSC Ukrgasvydobuvannya haft tillgång och kunnat använda brunnarna samt att det inte förekommit något missbruk av JSC Ukrgasvydobuvannya's egendom. Skiljenämnden avslag även JSC Ukrgasvydobuvannya's yrkande om att JAA brutit mot försäljningsförbudet av gas till annan än Naftogaz i enlighet med artikel 10 i lagen om Functioning of the Gas Market.

Sammanfattningsvis, skiljenämnden bekräftade JAA laglighet och avtalets bindande verkan, vilket gav upphov till väsentliga fördelar för JSC Ukrgasvydobuvannya (särskilt förmågan att kommersialisera sin gas till ett högre och oregrerat pris, Misén Enterprises AB skyldighet att säkerhetsställa ytterligare finansiering för genomförandet av de gemensamma Joint Activity Programmen och de intjänade intäkterna som erhållits genom tillhandahållandet av tjänster till Joint Activity enligt tjänsteavtalet). Ingåendet av JAA var i JSC Ukrgasvydobuvannya's intresse, och inte det motsatta.

Utförandet av Misén Enterprises AB och/eller LLC Karpatygazs förpliktelser enligt avtalet utgjorde inte något väsentligt avtalsbrott av JAA, och därför avslag skiljenämnden enhälligt och otvetydigt JSC Ukrgasvydobuvannya påståenden om uppsägningen av JAA med anledning av Misén Enterprises AB och/eller LLC Karpatygaz påstådda avtalsbrott.

Skiljenämnden fann mer konkret att Misen Enterprises AB inte åsidosatt sin skyldighet att tillhandahålla ytterligare finansiering för genomförandet av de gemensamma aktivitetsprogrammen. Genom att ingå försäljningsavtal om gas hade inte LLC Karpatygaz brutit mot sina förpliktelser att leverera know-how till JAA. Det förekom inte heller några orättfärdiga "hot" om att stoppa driften av vissa av Booster kompressions stationer, LLC Karpatygaz ansågs ha haft rätt att ingå avvecklingsavtal avseende vissa skulder till JAA. Slutligen, uttalade skiljenämnden att LLC Karpatygaz uppfyllt sina skyldigheter enligt JAA avseende Booster kompressions stationer (inklusive Khrestyshchenska BCS) och genomförande av reparationsarbeten i brunnarna.

Den enda del där skiljenämnden delvis höll med JSC Ukrgasvydobuvannya är nämndens konstateranden att Misen Enterprises inte uppfyllt sin skyldighet att bidra med cirka 8,5 miljoner USD per den 31 december 2015 och att LLC Karpatygaz enligt JAA var sen med att utrusta vissa brunnar med mätstationer.

Skiljenämnden beslutade emellertid att dessa överträdelser, oavsett om de bedöms var för sig eller tillsammans, inte kan anses väsentligen ha berövat JSC Ukrgasvydobuvannya vad den förväntade sig att få vid upprättandet av JAA och därför inte ge JSC Ukrgasvydobuvannya rätt att säga upp JAA. Vidare uppgav skiljenämnden det faktum att ett misslyckande med att tillskjuta den kvarvarande delen av Misen Enterprises bidrag kan leda till lämpliga justeringar av en Deltagares andel av den gemensamma egendomen vid JAA:s upphörande, men leder inte till upphörande av parternas ursprungliga avtal om värdet av deras Bidrag. Således bekräftade skiljenämnden, som avtalsenligt är överenskommet, att JAA gav Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz rätt till en andel om 50,01% i den gemensamma egendomen.

Eftersom 70 % royaltyn som infördes av Ukrainas regering innebar en väsentlig förändring av omständigheterna och det inte längre är möjligt att uppnå syftet med JAA, konstaterade skiljenämnden att JAA måste upphöra att gälla från och med den 11 juli 2018 enbart på dessa grunder.

Som tidigare har rapporterats enades Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz om att JAA skulle upphöra att gälla med anledning av dessa grunder. Vidare har skiljenämnden fullt ut upprätthållit Misen Enterprises AB och LLC Karpatygazs åberopanden i detta hänseende.

Skiljenämnden beordrade därför Misen Enterprises AB, LLC Karpatygaz och JSC Ukrgasvydobuvannya att vidta alla nödvändiga och lämpliga åtgärder för praktiskt upphörande av JAA.

Parterna är överens om, med anledning av upphörandet, att Joint Activity-tillgångarna ska överföras till JSC Ukrgasvydobuvannya, varvid Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz erhåller ersättning för sina intressen i dessa tillgångar. Om parterna efter den slutliga fördelningen inte kan komma överens om värderingen av Misen Enterprises AB och LLC Karpatygazs andelar, kommer denna fråga att beslutas av skiljenämnden i sin slutliga dom.

JSC Ukrgasvydobuvannya, Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz är överens om att efter JAs upplösning skall JAs tillgångar överföras till JSC Ukrgasvydobuvannya och att Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz skall erhålla ersättning för deras andel i dessa tillgångar. Parterna har utsett LLC Karpatygaz, tidigare driftsansvarigt för JAA No.3, att genomföra överföringen av JAs tillgångar till JSC Ukrgasvydobuvannya. Skiljenämnden kommer att besluta om den kompensation för tillgångarna i JA som skall tilldelas Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz.

Denna slutliga deldom är fullt bindande och ska genomföras av Misen Enterprises AB, LLC Karpatygaz och JSC Ukrgasvydobuvannya. Parterna ska genomföra alla nödvändiga åtgärder för att verkställa upplösningen av JAA No. 3. Parterna har fransagt sig rätten att avvika från den slutliga

deldomen från den svenska domstolen. Dock har Misen Enterprises AB, LLC Karpatygaz och JSC Ukrgasvydobyvannya ännu inte ansökt om erkännande och verkställande av deldomen i Ukraina.

Då parterna redan vid utgången av 2017 var överens om att JAA skulle upphöra avkonsoliderades tillgångarna i JA per 31 december 2017. Skiljenämnden har under 2018, som beskrivits ovan, meddelat ett slutligt delbeslut om upplösningen av JAA No. 3 och överföring av tillgångarna till JSC Ukrgasvydobuvannya pågår. Koncernen har därmed inte längre kontroll över de specifika tillgångar som tillhörde JA. Kontroll är ett krav för att konsolidera såväl tillgångarna i JA som JA:s resultat i koncernredovisningen.

Anspråken gentemot JSC Ukrgasvydobuvannya kan inte redovisas som en tillgång i koncernredovisningen då utgången av skiljeförfarandet avseende compensationen till Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz fortfarande är oklar vid tidpunkten för upprättandet av denna årsredovisning.

Denna redovisningsmässiga behandling och det bokförda värdet reflekterar inte värdet av de fordringar som Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz har på ersättning till följd av uppsägningen av JAA No. 3. Inte heller innebär den redovisningsmässiga behandlingen något avstående från de krav som Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz framställt i det pågående skiljeförfarandet i enlighet med JAA No. 3, eller någon annan av Misenkoncernens rättigheter. Misen Enterprises och LLC Karpatygaz fortsätter att försvara sina investerares legitima intressen och söker compensation för sin andel av JA i samband med upplösningen av JAA No. 3.

Under JAA No. 3 var Misenkoncernen endast verksam i Ukraina.

Finansiering av Koncernens verksamhet

I juli 2017 sålde Misen Energy AB (publ) 8 % av aktierna i Misen Enterprises AB till PUL. Försäljningssumman uppgick till MEUR 3,0 (TSEK 28 739). Avtalet innehåller villkor som ger PUL rätt att till Misen Energy sälja alla eller delar av de förvärvade aktierna inom 24 månader. Köpesumman för aktierna uppgår då till 3 (tre) gånger försäljningspriset med avräkning för utdelningar som tillfallit PUL inom 24 månader. Bolaget är enbart förpliktigt att genomföra återköpet om finansiering av detta från tredje part ej är nödvändig.

I november 2017 sålde Bolaget ytterligare 2 % av aktierna i Misen Enterprises AB till PUL. Försäljningssumman uppgick till MEUR 1,0 (TSEK 9 889). Avtalet med PUL innehåller villkor som ger PUL rätt att till Misen Energy sälja alla eller delar av de förvärvade aktierna inom 24 månader. Vid ett av PUL påkallat återköp uppgår priset till 3 gånger försäljningspriset med avräkning för utdelningar som tillfallit PUL inom 24 månader. Misen Energy AB (publ) är enbart förpliktigt att genomföra återköpet om finansiering av detta från tredje part ej är nödvändig.

Den 2 mars 2018 sålde Misen Energy AB (publ) 2 % av aktierna och aktiekapitalet i sitt delägda dotterbolag Misen Enterprises AB till Konstantin Guenevski, som är bulgarisk medborgare och seniorhandlare hos ett av världens ledande fristående råvaruhandels- och logistikföretag. Försäljningssumman uppgick till 1 miljon euro (TSEK 9 638).

Avtalet innehåller villkor som berättigar Misen Energy AB (publ) att återköpa de sålda aktierna från Konstantin Guenevski för en köpesumma som uppgår till 3 (tre) gånger försäljningssumman. Misen Energy AB (publ) kan utöva denna rätt (i) den 30 april 2019 eller (ii) det datum en bolagsstämma avhålls i Misen Enterprises AB och beslutar om utdelning för räkenskapsåret 2018, om detta datum inträffar tidigare. På motsvarande sätt innehåller avtalet villkor som ger Konstantin Guenevski rätt att

kräva att Misen Energy AB (publ) ska köpa tillbaka alla eller delar av de förvärvade aktierna inom 24 månader. Köpesumman för aktierna uppgår då till 3 (tre) gånger försäljningspriset med avräkning för utdelningar som har tillfallit Konstantin Guenevski under 24 månader. Misen Energy AB (publ) är enbart förpliktigt att genomföra återköpet om finansiering av detta från tredje part ej är nödvändig.

16 augusti 2018 ingick Misen Energy AB (publ) ett låneavtal uppgående till TEUR 500 (TSEK 5 150) med Powerful United Limited. Enligt låneavtalet är Powerful United Limited berättigat till en fast avgift om lånebeloppet multiplicerat med 2 (två) som skall betalas av Misen Energy AB (publ) tillsammans med lånebeloppet tidigast (i) 1 maj 2019 eller (ii) vid den tidpunkt Misen Energy AB (publ) erhåller tillräckliga intäkter för att återbetala lånet och avgiften

8 oktober 2018 ingick Misen Energy AB (publ) ett avtal med SP Holding Limited avseende ett lån om TEUR 250 som skall utbetalas i flera omgångar senast 30 november 2018. SP Holding Limited äger Blankbank Investment Ltd som är aktieägare i Misen Energy AB (publ). 25 oktober 2018 gjordes ett tillägg till låneavtalet mellan Misen Energy AB (publ) och Powerful United Limited daterat 16 augusti 2018 genom vilket Misen Energy AB (publ) erhöLL TEUR 100.

Misen Energy AB (publ), Misen Enterprises AB och Powerful United Limited (PUL) undertecknade i november ett finansieringsavtal som uppgår till maximalt 12 miljoner EUR. Enligt avtalet skall PUL svara för finansiering av såväl den svenska verksamheten som den skiljedomsprocess som inleddes i juli 2016 i enlighet med skiljedomsbestämmelserna vid Skiljedomsinstitutet vid Stockholms Handelskammare av JSC Ukrkazvydobuvannya mot Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz, som båda är delägda dotterbolag till Misen Energy AB (publ). Avtalet kräver inte att PUL finansierar koncernens eventalförpliktelser.

Enligt finansieringsavtalet har PUL accepterat att tillhandahålla finansiering utan regressrätt, utan säkerheter och utan garantier. Misen Energy AB (publ) och Misen Enterprises AB har accepterat att till PUL betala erhållet belopp samt 20 % av den slutliga ersättning som kan utbetalas enligt skiljenämndens slutgiltiga utslag. Denna avgift skall endast utbetalas vid ett slutgiltigt utslag i skiljedomsprocessen. Finansieringsavtalet har ersatt låneavtalet med PUL från 16 augusti 2018 samt tilläggsavtalet med PUL från 25 oktober 2018 i sin helhet och någon avgift i enlighet med låneavtalet kommer inte att behöva erläggas. Istället har PUL rätt till återbetalning av lämnat kapitaltillskott samt 20% av den slutliga ersättningen vid ett slutgiltigt utslag i skiljedomsprocessen i enlighet med finansieringsavtalet. Om Misen Energy AB (publ) inte erhåller någon ersättning i skiljedomsprocesserna utgår ingen ersättning till PUL.

Vid negativt utfall av de pågående domstolsförhandlingarna som beskrivs i förvaltningsberättelsen kan ytterligare finansiering behöva tillföras för att säkerställa koncernens fortsatta drift. Med hänsyn till de väsentliga osäkerhetsfaktorerna i de pågående juridiska processerna samt risken för ett negativt utfall föreligger väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel avseende koncernens förmåga att fortsätta verksamheten.

Misen Energy AB (publ) kommer fortsatt att ha full kontroll över skiljedomsprocessen och har rätt att med JSC Ukrkazvydobuvannya komma fram till förhandlingslösning, avbryta processen, fortsätta processen vid domstol och att vidtaga alla åtgärder som Misen Energy AB (publ) finner lämpliga för att genomdriva ett slutgiltigt utslag

Brottsutredning

De brottsutredningar som under 2014 och 2017 inleddes av riksåklagaren i Ukraina och som kompletterades av JSC Ukrkazvydobuvannya brottsanmälan den 5 september 2016 och yrkande och underrättelse om utförande av brottsliga handlingar den 21 och 22 februari 2017, pågick alljämt vid denna årsredovisnings publicering.

I september 2017 gjorde JSC Ukrigasvydobuvannya ytterligare en brottsanmälan till den ukrainska antikorrupsionsmyndigheten (härefter "NABU"). NABU slutförde sin förundersökning under september 2017 och väckte talan hos den kommersiella domstolen i Kiev. NABU yrkade att domstolen skulle ogiltigförklara tillägg No. 4 till JAA No. 3 samt avtalet avseende tillhandahållandet av tjänster gällande produktion, uppsamling, hantering och transport av naturgas, olja och gaskondensat som LLC Karpatygaz ingick med JSC Ukrigasvydobuvannya i april 2011. I oktober 2017 inleddes förfarandet hos domstolen och förhandlingen ägde rum i maj - augusti 2018.

Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz förlitar sig på avtalet om skiljenämnd som återfinns i JAA No 3 och hävdar, bland annat, att domstolen ska hänvisa parterna till skiljenämnd. Misens Enterprises AB och LLC Karpatygaz anser att skiljedomen som är uppsatt i enlighet med SCC skiljedomregler är den enda instans som får bedöma giltigheten av JAA No 3.

Domstolen tillbakavisade de invändningar som Misens Enterprises AB och LLC Karpatygaz angav avseende jurisdiktion och överförde fallet till övervägandefasen i den juridiska processen.

Övervägandefasen i domstolsförhandlingarna som initierats av NABU påbörjades i oktober 2018. Förhandlingar i målet hölls i oktober varvid Kievs Ekonomiska Domstol bl. a tillbakavisade ogiltigheten i JAA i sin helhet utan motivering.

NABU och JSC Ukrigasvydobuvannya har överklagat beslutet. Förhandlingar är planerade till 21 maj 2019.

LLC Karpatygaz och Misens Enterprises AB anser att brottsanklagelserna är ogrundade och tillbakavisar samtliga i sin helhet. Misenskoncernens ståndpunkt är att skiljenämnden har exklusiv behörighet att bedöma validiteten av JAA No. 3 i det pågående skiljeförfarandet.

Tillskott till JA

Eftersom JAA No. 3 har upphört kan inga ytterligare tillskott göras under JAA No. 3. Förpliktelsen avseende det återstående tillskottet, som tidigare redovisats i Misenskoncernen har tillbakaförts som ett led i upphörandet av konsolideringen av JA per 31 december 2017.

Produktionsrapport för JA 2018

Nedanstående tabell visar ackumulerad produktion under angiven period:

	12 mån 2018	12 mån 2017	12 mån 2016	12 mån 2015	12 mån 2014
Naturgas (mmcm)	-	-	596,6	687,5	672,0
Gaskondensat (tt*)	-	-	31,1	31,9	28,6
Olja (tt)	-	-	5,4	11,1	18,8
Gasol (tt)	-	-	8,3	6,1	-

* tusen ton

Under 2018, innan Skiljenämnden meddelade sitt slutliga delutslag att upplösa JAA No. 3 fortsatte JSC Ukrigasvydobuvannya sin, enligt Bolaget, uppenbart lagstridiga vägran att tillhandahålla tjänster avseende produktion, uppsamling, behandling och transport av hydrokarboner till JA (se nedan

”Försäljning av hydrokarboner”). På grund av detta var produktionen av naturgas tillhörig JA noll. Misen Enterprises AB och Karpatygas LLC anser att de har rätt till sina andelar av de hydrokarboner som är hänförliga till JA sedan december 2016 fram till upplösningen av JAA No.3 (sedan juni 2017 exklusive tillkommande produktion i BCS som leasats ut)

Låneavtal med ryska Sberbank of Russia, en bank i koncernen JSC Sberbank of Russia

I augusti 2012 ingick Karpatygas, i egenskap av driftansvarig för JA, ett låneavtal med Sberbank of Russia, en bank i koncernen JSC Sberbank of Russia om TUSD 16 250 (TSEK 145 010) med en årlig ränta på 12 %. Under 2015 försummade JA att betala av lånet till Sberbank of Russia.

13 juni 2018 nåddes en överenskommelse mellan JSC Ukrigasvydobuvannya och LLC Karpatygas som driftansvarig för JA och JSC Sberbank of Russia. Enligt överenskommelsen skulle JSC Ukrigasvydobuvannya till JSC Sberbank of Russia, av de belopp JSC Ukrigasvydobuvannya var skyldig JA, betala nominellt belopp, ränta och rättegångskostnader i enlighet med det nyligen förnyade avtalet avseende leasing av booster compressor stations. Som följd av detta finns det per 31 december 2018 inga utestående skulder till JSC Sberbank of Russia.

Avtal med Solar Turbines CIC LLC

I juni 2013 ingick Karpatygas, i egenskap av driftansvarig för JA, och Solar Turbines CIS LLC ett avtal avseende underhållstjänster för utrustning (med tillägg). Solar Turbines CIS LLC utförde de överenskomna tjänsterna, men JA betalade inte för tjänsterna främst p g a att verksamheten i JA upphört.

Per 31 december 2018 uppgick den utestående skulden till Solar Turbines CIS till TUSD 771,7 (TSEK 6 886,4). Misen Enterprises, Karpatygas och JSC Ukrigasvydobuvannya diskuterar hur skulden till Solar Turbines skall regleras. Enligt JAA är parterna solidariskt ansvariga enligt detta avtal. Detta åtagande redovisas därför som en eventualförpliktelse.

Driften av Booster Compressor Stations (BCS)

I början av 2016 kom parterna i JAA överens om att JA skulle leasa ut Khrestyshchenska BCS till JSC Ukrigasvydobuvannya. Enligt villkoren i leasingavtalen, med start från den 1 januari 2016 t o m upplösningen av JAA No. 3, drev JSC Ukrigasvydobuvannya denna BCS för egen räkning och stod också för bränslekostnaderna under leasingperioden. Betalningar enligt detta avtal skulle fördelas proportionellt till parterna av UGV.

I tillägg till detta p g a UGV:s fortsatta vägran att fördela kraftförsörjningskostnaderna och då JA är förhindrat att sälja hydrokarboner leasade JA i maj 2017 ut de kvarvarande BCS:s till JSC Ukrigasvydobuvannya. I maj 2018 förnyades leasingavtalen, inklusive det avseende Khrestyshchenska BCS, t o m 30 april 2019. JSC Ukrigasvydobuvannya täcker därmed samtliga kostnader knutna till driften av BCS.

Misen Enterprises AB och LLC Karpatygas ståndpunkt är att med start från 11 juli 2018, då skiljenämnden meddelade sitt beslut att JAA No. 3 skall upplösas, har dessa leasingavtal upphört.

Under 2018 har JSC Ukrigasvydobuvannya vägrat betala de avtalade leasingavgifterna till JA. De månatliga leasingintäkterna uppgår till ca MUAH 18 (MSEK 6) inklusive moms, medan utestående fordringar uppgår till MUAH 224 (MSEK 72) inklusive moms. JA har trots detta betalt moms på leasingavgifterna t o m upplösningen av JAA No. 3.

JSC Ukrgasvydobuvannya har under leasingavtalens löptid framställt över 100 kvittningskrav mot LLC Karpatygaz, som driftsansvarig för JAA No. 3, som syftar till att kvitta leasingavgifterna mot de påstådda betalningar som LLC Karpatygaz ska göra till UGV. Vid datumet för upplösandet av JAA No 3 var JSC Ukrgasvydobuvannya skyldig JA 212,3 MUAH (MSEK 67,8) baserat på leasingavtalen och kräver 479,7 MUAH (MSEK 153,1) avseende ej levererad naturgas baserat på serviceavtalet. LLC Karpatygaz har tillbakavisat samtliga dessa krav och initierat domstolsförhandlingar i ukrainsk domstol i syfte att få dessa kvittningskrav ogiltigförklarade.

Skatt på utvinning av naturtillgångar

P g a den 70% skatten på utvinning av naturtillgångar tillämplig på sände Bolaget i oktober 2015 en underrättelse om tvist rörande Bolagets investeringar till den ukrainska regeringen. Underrättelsen baseras på avtalet mellan Ukraina och Sverige avseende ömsesidigt främjande och skydd av investeringar. Ukrainas regering har fortsatt ta ut den orimliga skatten på utvinning av naturtillgångar för JA till dess upplösning 11 juli 2018. Per utgången av september 2018 hade Bolaget inte uppnått en förhandlingslösning av tvisten med Ukrainas regering.

Misen Energy AB (publ) förbehåller sig alla sina rättigheter i detta hänseende, inklusive påkallande av skiljeförfarande.

Skattebetalningar i Ukraina

Trots att JA har förhindrats att sälja hydrokarboner har JA och dess parter fortsatt att betala moms till de ukrainska skattemyndigheterna fram till JAs upplösning. Momsen avser de leasingavgifter som JA fakturerat till JSC Ukrgasvydobuvannya. Under 2018 betalade JA TUAH 18 196 (TSEK 6 667) i moms. Sedan 2011 har JA och dess parter erlagt TUAH 11 174 511 (justerat TSEK 5 243 935) i skatt på utvinning av naturtillgångar, moms och inkomstskatt till Ukraina.

Försäljning av hydrokarboner

Från januari fram till upplösningen av JA No.3 11 juli 2018 fortsatte JSC Ukrgasvydobuvannya sina, enligt Bolaget, uppenbart lagstridiga handlingar och vägrade att genomföra produktion, uppsamling, hantering och transport av hydrokarboner till JA. Misenkoncernen var därmed förhindrad att sälja hydrokarboner och därmed att implementera JAA No. 3.

Under 2016 har LLC Karpatygaz, som är driftsansvarig för JA, initierat domstolsförhandlingar och begärt att JSC Ukrgasvydobuvannya ska genomföra produktion, uppsamling, hantering och transport av hydrokarboner till JA. Domstolen ålade JSC Ukrgasvydobuvannya att utföra de överenskomna tjänsterna. JSC Ukrgasvydobuvannya överklagade emellertid domen. Appellationsdomstolen ändrade inte första instansens dom. JSC Ukrgasvydobuvannya överklagade sedermera domen till Ukrainas Högsta Ekonomiska Domstol. I november 2017 upphävde Ukrainas Högsta Ekonomiska Domstol de tidigare instansernas domar och återförvisade målet för omprövning.

LLC Karpatygaz väckte ytterligare talan mot JSC Ukrgasvydobuvannya i domstol där det yrkades att JSC Ukrgasvydobuvannya skulle tillhandhålla hydrokarboner som framställt av JA från december 2016. Domstolen ålade JSC Ukrgasvydobuvannya att tillhandahålla hydrokarboner till JA. Domstolen avslog även JSC Ukrgasvydobuvannya genstämning avseende återbetalningen av skulder och böter enligt serviceavtalet. JSC Ukrgasvydobuvannya överklagade domstolens beslut.

I december 2017 vilandeförklarades båda målen i väntan på de förhandlingar som initierats av NABU.

Rapport avseende investeringsprogrammet

P g a de ekonomiska begränsningarna till följd av den höjda skatten på utvinning av naturtillgångar och JSC Ukrgasvydobuvannya, enligt Bolagets uppfattning, uppenbart olagliga handlingar har Misenkoncernen under till JAs upplösning i praktiken stoppat samtliga investeringar i investeringsprogrammet.

Sedan 2011 fram till JAs upplösning har Bolaget nått följande betydande etappmål:

- 86 brunnar har genomgått renovering och/eller stimulering med användning av senaste tekniker
- 70 brunnar har tagits i drift
- 7 BCS av de planerade 11 har tagits i drift inkluderande Khrestyshchenska som är den största i Ukraina
- Byggandet av 4 BCS har kommit in i ett slutskede

Domstolsförhandlingar mot Center of Financial Leasing LLC (tidigare Sberbank Leasing)

Domstolsförhandling med mål nr. 910/21720/15

Under 2015, inledde Sberbank Leasing Ukraina ("Sberbank Leasing" senare namnändrat till "Financial Leasing Center") en process i domstol gentemot JSC Ukrgasvydobuvannya, LLC Karpatygaz och Misen Enterprises AB för att genomdriva dess avtal samt ett yrkande om skadestånd. Sberbank Leasing yrkande att JA inte levererat utrustning i tid enligt avtalet och att Sberbank Leasing därför haft rätt till skadestånd. LLC Karpatygaz anser emellertid att JA kan upphöra med leveransen av utrustning och därmed inte begått avtalsbrott.

I oktober 2016 upphävde Ukrainas högsta ekonomiska domstol domarna i lägre instanser. De ukrainska domstolarna prövade målet i en ny instans. I februari 2017 justerade Sberbank Leasing ett yrkande om förskottsbetalning om MUSD 37 (MSEK 332) och MUAH 353 (MSEK 113) avseende valutakursförluster och böter. I mars 2017, bytte Sberbank Leasing bolagsnamn till Financial Leasing Center i samband med att bolaget bytte ägare. I september 2017, beslutade Ukrainas högsta ekonomiska domstol på nytt att återförvisa målet för ny prövning i ny instans. I oktober 2017 inkluderades NABU (korruptionsåklagare).

I juni 2018 beslöt den ekonomiska domstolen i Kiev att stoppa processen tills domstolen slutligt tar ställning till de krav som framställts av NABU. Financial Leasing Center överklagade den ekonomiska domstolen i Kievs beslut i juni 2018.

I juli 2018 fastställde överklagandeinstansen den ekonomiska domstolens i Kiev beslut.

Domstolsprocessen är således uppskjuten.

Domstolsförhandling med mål nr. 910/24412/16

I december 2016 inledde Financial Leasing Center ännu en process i domstol gentemot JSC Ukgasvydobuvannya, LLC Karpatygaz och Misen Enterprises AB med krav på att återfå UAH 1 397 704 127 (SEK 446 142 964). Financial Leasing Center yrkar att JA misslyckats med att leverera varor i enlighet med avtalet och att Financial Leasing Center därmed gått miste om vinster enligt leasebackavtalet. I september 2017, inledde Financial Leasing Center ytterligare en process för att återfå MUSD 10 (MSEK 91). Den ekonomiska domstolen i Kiev beslutade att utdöma MUAH 238 (MSEK 76) för dess förluster. Domen överklagades.

I maj 2018 beslutade den ekonomiska domstolen i Kiev att NABU skall knytas till målet som tredje part. I augusti 2018 upphävde Kievs ekonomiska domstol lägre instans beslut i målet och beslöt att Center of Financial Leasing LLC skall erhålla MUAH 238 (MSEK 76) avseende förlorad vinst.

LLC Karpatygaz överklagade beslutet i Ukrainas högsta ekonomiska domstol. 30 augusti 2018 beslöt Ukrainas högsta ekonomiska domstol att stoppa ikraftträdandet av utslaget i överklagandeinstansen tills detta beslut har varit föremål för övervägande i enlighet med kassationsförfarande.

Väsentliga händelser efter utgången av räkenskapsåret 2018

Pågående skiljeförfarande i enlighet med JAA No.3

Misen Enterprises AB, LLC Karpatygaz och JSC Ukgazvydobuvannya har enats om en tidplan avseende den andra fasen av den pågående skiljedomsprocessen. JSC Ukgazvydobuvannya inkom med sin inlaga 14 mars 2019. JSC Ukgazvydobuvannya begärde att skiljenämnden, bland annat, väsentligt reducerar Misens Enterprises AB och LLC Karpatygaz andel i JAA No 3 och utdöma kompensation för de skador som JSC Ukgazvydobuvannya påstås ha orsakats som följd av de icke-väsentliga brotten mot JAA No 3.

Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz avvisar kraven som begärts av JSC Ukgazvydobuvannya i skiljenämnden. Misens Enterprises AB och LLC Karpatygaz begär kompensation för sina andelar i JA vid upplösningen av JAA No 3. Misens Enterprises AB och LLC Karpatygaz skall inkomma med sin inlaga 3 juni 2019. Förhandlingar skall hållas i juli 2019.

Finansiering av koncernens svenska verksamhet

Under 2019 erhåller Bolaget finansiering för den svenska verksamheten och skiljedomsprocessen som initierats av JSC Ukgazvydobuvannya i enlighet med det finansieringsavtal som slutits med PUL.

Domstolsförhandling med mål nr. 910/18439/17 (National Anticorruption Bureau of Ukraine)

Förhandlingar är schemalagda till 21 maj 2019

Domstolsförhandling med mål nr. 910/24412/16 (Financial Leasing Center)

27 februari 2019 beslöt Ukrainas Högsta Domstol att, bl a, annullera utslagen ifrån Kievs Ekonomiska Domstol 13 augusti 2018 och beslutet i Kievs Ekonomiska Domstol 17 augusti 2017 vilka delvis tillerkände LLC Financial Leasing Center ersättning för förlorad vinst. Domstolen hänvisade målet att återigen prövas i första instans.

Ägarstruktur

De största aktieägarna per den 31 december 2018:

Aktieägare	Antal aktier och röster	Kapitalandel och röstandel, %
Norchamo Ltd. (CY)	43,057,475	29.68
Nellston Holdings Ltd. (CY)	43,001,100	29.64
Blankbank Investment Ltd. (CY)	26,491,377	18.26
TCT Holding AB (SE)	16,545,866	11.41
Forest Walkway AB (SE)	13,200,000	9.10
Totalt, större aktieägare	142,295,818	98.09
Övriga	2,772,404	1.91
Totalt	145,068,222	100.00

Jämförande nyckeltal

Alternativa nyckeltal – koncernen

Från och med den 3 juli 2016 tillämpas de nya riktlinjerna om alternativa nyckeltal från Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (ESMA). Med alternativa nyckeltal avses sådana finansiella mått som inte definieras i ramverket för IFRS. Misen Energy AB (publ) använder regelbundet alternativa nyckeltal i sina rapporter, i syfte att underlätta jämförelser mellan olika perioder och ge analytiker, investerare och andra intressenter en mer detaljerad bild av bolagets resultat. Det är viktigt att notera att alla företag inte använder samma metoder för att beräkna sina alternativa nyckeltal. Därför har dessa nyckeltal begränsad nytta. De bör inte användas som ersättning för finansiella mått inom ramen för IFRS. Koncernens alternativa nyckeltal presenteras nedan.

Nedan visas Misenkoncernens och moderbolagets finansiella utveckling i sammandrag under de senaste fem åren. Om inte annat särskilt anges redovisas alla belopp i tusentals kronor.

	2018	2017	2016	2015	2014
<u>Koncernen</u>					
Nettoomsättning, TSEK	297	7 938	653 122	853 359	1 138 001
EBITDA, TSEK	Neg.	Neg.	60 566	49 454	586 089
Finansiella kostnader	629	6 900	31 096	74 182	138 987
Resultat efter finansiella poster, TSEK	-4 320	-1 071 791	-5 509	-48 687	414 085
Resultat per aktie före utspädning*, SEK	-0,03	-3,95	-0,05	-0,23	2,25
Resultat per aktie efter utspädning*, SEK	-0,03	-3,95	-0,05	-0,23	2,25
Avkastning på eget kapital, %	Neg	Neg.	Neg.	Neg.	57,1 %
Avkastning på operativt kapital, %	Neg	Neg.	5,1 %	Neg.	69,4 %
Balansomslutning, TSEK	12 002	5 880	592 433	670 407	975 997
Soliditet, %	Neg.	Neg.	78,4 %	50,6 %	58,6 %
Andel riskbärande kapital, %	Neg	Neg.	78,4 %	50,6 %	59,1 %
Skuldsättningsgrad, %	Neg.	-	6,4 %	52,6 %	37,0 %
Antal anställda	69	105	133	118	122
	2018	2017	2016	2015	2014
<u>Moderbolaget</u>					
Nettoomsättning, TSEK	-	-	-	-	-
EBITDA, TSEK	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Resultat efter finansiella poster, TSEK	-6 402	-26 037	-33 080	-583 804	-26 392
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Balansomslutning, TSEK	313 734	325 021	325 855	473 881	1 022 482
Soliditet, %	91,9%	90,4 %	98,2 %	74,5 %	91,6 %
Skuldsättningsgrad, %	-	-	0,0 %	28,9 %	7,7 %
Antal anställda	3	3	4	4	4

Nyckeltalen definieras i avsnittet Tilläggsupplysningar.

Resultat – Misenkoncernen och Bolaget

Under 2018 uppgick koncernens intäkter till TSEK 26 525 (TSEK 35 549) medan moderbolagets intäkter uppgick till TSEK 7 620 (TSEK 5 577).

Resultat efter finansiella poster för Misenkoncernen uppgick till TSEK -4 320 (TSEK -1 071 791)

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till TSEK -6 402 (TSEK -26 037)

Sedan 31 december 2017 konsolideras JA inte längre i Misenkoncernens räkenskaper eftersom koncernens kontroll över dess tillgångar upphört. JAA No.3 upplöstes 11 juli 2018.

Under 2018 producerades ingen naturgas att hänföra till JA. Under samma period 2017 producerades heller ingen naturgas hänförlig till JA, p g a JSC Ukrgasvydobuvannya brott mot JAA.

Finansiella tillgångar och skulder

Verkligt värde av redovisade finansiella tillgångar och skulder bedöms motsvara det bokförda värdet.

Eventualförpliktelser

Per 31 december 2018 uppgick Misenkoncernens eventualförpliktelser till TSEK 27 027 (TSEK 72 022 per 31 december 2017). Förändringen jämfört med föregående år förklaras i huvudsak av återbetalning av lån till PJSC Sberbank, dotterbolag till Sberbank of Russia.

Som beskrivs ovan är koncernen involverad i två domstolsprocesser med Financial Leasing Center LLC (tidigare Sberbank Leasing) (Court proceeding in Case No. 910/21720/15 och Court proceeding in Case No. 910/24412/16). Utfallet i dessa processer är vid denna årsredovisnings publicering ej fastställt.

Likviditet

Per den 31 december 2018 hade Koncernen likvida tillgångar om TSEK 42 (TSEK 2 181). Det operationella kassaflödet efter förändring av rörelsekapital var TSEK -14 537 (TSEK -40 210).

Investeringar

Misenkoncernens investeringar i JA-verksamheten avseende utrustning för gasproduktion i Ukraina uppgick till TSEK 0 (TSEK 7 654).

Förändringar i skattelagstiftningen

Som beskrivits i tidigare rapporter antogs per den 1 januari 2015 ändringar av skattelagstiftningen i Ukraina. Ändringarna medför att samarbetsarrangemang såsom JA inte är skattesubjekt avseende inkomstskatt från 2015. Istället är det operatörerna i samarbetsarrangemangen som är skyldiga att månadsvis betala skatten för delägarnas räkning. I december 2015 antog det ukrainska parlamentet ytterligare tillägg till skattelagstiftningen. Enligt dessa tillägg ska deklARATIONER lämnas in kvartalsvis inom 40 dagar efter varje kvartalsutgång.

Skatteberäkningen baseras på deklARATIONEN för det föregående kvartalet och skatten ska betalas inom 10 dagar från det att deklARATIONEN sänts in.

I denna rapport har förutsatts att Misenkoncernen med avseende på skatter relaterade till JA kommer att vara skattebetalare enligt ukrainsk lagstiftning, detta baserat på antagandet att Misenkoncernen har rörelse i landet. Samarbetsarrangemang såsom JA i Ukraina har inte klart definierats i svensk

skattelagstiftning. JA har i Misen Enterprises AB:s deklaration sedan 2015 hanterats som en i utlandet delägarbeskattad juridisk person. Vidare har förutsatts att de vinster som uppkommit i JA före 1 januari 2015 inte kommer att beskattas i Sverige, att innehavet i JA anses vara näringsbetingade aktier fram till och med 31 december 2014 och att ukrainsk inkomstskatt kan avräknas mot svensk inkomstskatt.

Efter försäljningen av 49,5 % av aktierna i Misen Enterprises AB kan moderbolaget inte längre utnyttja underskottsavdrag genom koncernbidrag från Misen Enterprises AB.

Bolagets förväntade framtida utveckling och fortsatta drift

För koncernens finansiering av den svenska verksamheten inklusive de pågående rättsprocesserna slöts ett avtal med PUL som undertecknades 28 november 2018. Koncernredovisningen är därför upprättad baserad på ett antagande om fortsatt drift.

Vid negativt utfall av de pågående domstolsförhandlingarna som beskrivs ovan kan ytterligare finansiering behöva tillföras för att säkerställa koncernens fortsatta drift. Med hänsyn till de väsentliga osäkerhetsfaktorerna i de pågående juridiska processerna samt risken för ett negativt utfall föreligger väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel avseende koncernens förmåga att fortsätta verksamheten.

Förslag till behandling av förlust

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	3 587 596
Årets resultat	-6 402 429
Summa	<u>-2 814 833</u>

Styrelsen föreslår att förlusten disponeras enligt följande:

Att balansera i ny räkning	<u>-2 814 833</u>
	<u>-2,814,833</u>

Beträffande bolagets resultat och ekonomiska ställning hänvisas till resultat- och balansräkningarna med tillhörande tilläggsupplysningar nedan, vilka tillsammans med förvaltningsberättelsen utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

Koncernresultaträkning	Not	2018	2017
Nettoomsättning	1, 2	297	7 938
Övriga rörelseintäkter	3, 27	<u>26 228</u>	<u>27 611</u>
		26 525	35 549
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4, 5, 27	-17 496	-63 598
Personalkostnader	6, 7	-13 048	-11 131
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8	-71	-28 562
Resultat avkonsolidering		-	-984 069
Övriga rörelsekostnader	9	<u>-50</u>	<u>-19 718</u>
Summa rörelsens kostnader		-30 665	-1 107 078
Rörelseresultat		-4 140	-1 071 529
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	10	449	6 638
Räntekostnader och liknande resultatposter	11	<u>-629</u>	<u>-6 900</u>
Summa resultat från finansiella poster		-180	-262
Resultat efter finansiella poster		-4 320	-1 071 791
Skatt på årets resultat	12	-	<u>-427</u>
Årets resultat		<u>-4 320</u>	<u>-1 072 218</u>
Resultat hänförligt till:			
Misen Energy ABs (publ) aktieägare		-5 592	-573 322
Innehav utan bestämmande inflytande		<u>1 272</u>	<u>-498 896</u>
		-4 320	-1 072 218
Rapport över totalresultat - Koncernen			
Poster som kan komma att redovisas i resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser		-87	-73 946
Återförda omräkningsdifferenser		-	<u>623 033</u>
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		-87	549 087
Summa totalresultat för året		-4 407	-523 131
Hänförligt till:			
Misen Energy ABs (publ) aktieägare		-5 637	-286 901
Innehav utan bestämmande inflytande		<u>1 230</u>	<u>-236 230</u>
Summa totalresultat för året		-4 407	-523 131

Genomsnittligt antal aktier på balansdagen uppgick till 145 068 222 (2017: 145 068 222).

Koncernbalansräkning	Not	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	2		
Immateriella anläggningstillgångar			
Rättigheter och licenser	13	<u>1</u>	<u>1</u>
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	14	<u>295</u>	<u>3</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>296</u>	<u>4</u>
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.	15		
Handelsvaror		95	-
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	16, 17	8 384	397
Övriga fordringar	18	2 834	2 943
Förutbetalda kostnader	19	<u>351</u>	<u>355</u>
		11 569	3 695
Likvida medel	16	<u>42</u>	<u>2 181</u>
Summa omsättningstillgångar		<u>11 706</u>	<u>5 876</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>12 002</u>	<u>5 880</u>
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	20	290 136	290 136
Övrigt tillskjutet kapital		-274 435	-274 435
Andra reserver		-237	-237
Balanserat resultat		-35 365	-6 805
Innehav utan bestämmande inflytande		<u>5 677</u>	<u>-28 604</u>
Summa eget kapital		-14 224	-19 945
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga lån	16,21, 22, 23	2 553	-
Leverantörsskulder	16	15 438	21 603
Övriga skulder		2 480	781
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	<u>5 755</u>	<u>3 441</u>
Summa kortfristiga skulder		<u>26 226</u>	<u>25 825</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>12 002</u>	<u>5 880</u>

Koncernens förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserat resultat	Summa	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2017-01-01	290 136	-274 435	-549 324	830 544	296 921	167 636	464 557
Totalresultat							
Årets resultat	-	-	-	-573 232	-573 232	-498 986	-1 072 218
Övrigt totalresultat							
Återförda omräkningsdifferenser	-	-	589 848	-262 755	327 093	295 941	623 034
Omräkningsdifferens	=	=	<u>-40 761</u>	=	<u>-40 761</u>	<u>-33 185</u>	<u>-73 946</u>
Summa totalresultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>549 087</u>	<u>-835 987</u>	<u>-286 900</u>	<u>-236 230</u>	<u>-523 130</u>
Övriga transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-
Försäljning av andelar i dotterbolag	-	-	-	-1 362	-1 362	39 990	38 628
Summa transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	0	0	0	-1 362	-1 362	39 990	38 628
Utgående eget kapital 2017-12-31	290 136	-274 435	-237	-6 805	8 659	-28 604	-19 945
Totalresultat							
Årets resultat	-	-	-	-5 592	-5 592	1 272	-4 320
Övrigt totalresultat							
Återförda omräkningsdifferenser	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	=	=	=	<u>-45</u>	<u>-45</u>	<u>-42</u>	<u>-87</u>
Summa totalresultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-5 637</u>	<u>-5 637</u>	<u>1 230</u>	<u>-4 407</u>
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande							
Övriga transaktioner med aktieägare utan bestämmande inflytande	-	-	-	-34 271	-34 271	34 271	-
Försäljning av andelar i dotterbolag	=	=	=	<u>11 348</u>	<u>11 348</u>	<u>-1 220</u>	<u>10 128</u>
Summa transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	0	0	0	<u>-22 923</u>	<u>-22 923</u>	<u>33 051</u>	<u>10 128</u>
Utgående eget kapital 2018-12-31	290 136	-274 435	-237	-35 365	-19 901	5 677	-14 224

Kassaflödesanalys för koncernen	Not	2018	2017
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		-4 140	-1 071 529
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	25	-8 373	1 002 869
Erhållen ränta		4	156
Erlagd ränta		-53	-5 461
Betald inkomstskatt		<u>-7</u>	<u>-1 711</u>
		-12 569	-75 676
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Ökning/minskning varulager		-94	103
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		857	2 065
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder		<u>-2 731</u>	<u>33 298</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-14 537	-40 210
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-536	-7 654
Sålda materiella anläggningstillgångar		247	583
Erhållet vid försäljning av aktier i dotterbolag		<u>10 128</u>	<u>27 591</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten		9 839	20 520
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	25	<u>2 553</u>	<u>9 598</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		2 553	9 598
Årets kassaflöde		-2 145	-10 092
Likvida medel vid årets början		2 181	12 498
Kursdifferenser i likvida medel		<u>6</u>	<u>-225</u>
Likvida medel vid årets slut		<u>42</u>	<u>2 181</u>

Moderbolagets resultaträkning	Not	2018	2017
Övriga rörelseintäkter	3, 27	7 620	5 577
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4, 5	-8 386	-14 465
Personalkostnader	6, 7	<u>-5 869</u>	<u>-6 146</u>
Summa rörelsens kostnader		-14 255	-20 611
Rörelseresultat		-6 635	-15 034
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernbolag		488	-9 562
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	10	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	11	<u>-255</u>	<u>-1 441</u>
Summa resultat från finansiella poster		233	-11 003
Resultat efter finansiella poster		-6 402	-26 037
Skatt på årets resultat	12	=	=
Årets förlust		<u>-6 402</u>	<u>-26 037</u>
Rapport över totalresultatet - Moderbolaget			
Årets resultat		-6 402	-26 037
Övrigt totalresultat för året		=	=
Summa totalresultat för året		-6 402	-26 037

Moderbolagets balansräkning	Not	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i koncernföretag	26	<u>313 359</u>	<u>252 997</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>313 359</u>	<u>252 997</u>
Omsättningstillgångar			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Fordringar hos koncernföretag	16	-	69 849
Övriga kortfristiga fordringar	18	1	177
Förutbetalda kostnader	19	<u>339</u>	<u>354</u>
		<u>340</u>	<u>70 380</u>
<u>Kassa och bank</u>	16	<u>35</u>	<u>1 644</u>
Summa omsättningstillgångar		<u>375</u>	<u>72 024</u>
Summa tillgångar		<u>313 734</u>	<u>325 021</u>
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital	20	290 136	290 136
Reservfond		<u>345</u>	<u>345</u>
		<u>290 481</u>	<u>290 481</u>
<u>Fritt eget kapital</u>			
Balanserad vinst eller förlust		3 588	29 627
Årets förlust		<u>-6 402</u>	<u>-26 037</u>
		<u>-2 814</u>	<u>3 590</u>
Summa eget kapital		<u>287 667</u>	<u>294 071</u>
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	22	<u>88</u>	<u>90</u>
Summa långfristiga skulder		<u>88</u>	<u>90</u>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	16	10 602	17 457
Skulder till koncernföretag	16	8 114	-
Skulder till kreditinstitut	16, 27	2 553	-
Övriga kortfristiga skulder		417	10 616
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	<u>4 293</u>	<u>2 787</u>
Summa kortfristiga skulder		<u>25 979</u>	<u>30 860</u>
Summa eget kapital och skulder		<u>313 734</u>	<u>325 021</u>

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Över- kurs- fond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2017-01-01	290 136	345	714 285	-684 660	320 106
Totalresultat					
Årets resultat	=	=	=	<u>-26 037</u>	<u>-26 037</u>
Summa totalresultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-26 037</u>	<u>-26 037</u>
Utgående eget kapital 2017-12-31	290 136	345	714 285	-710 697	294 069
Ingående eget kapital 2018-01-01	290 136	345	714 285	-710 697	294 069
Totalresultat					
Årets resultat	=	=	=	<u>-6 402</u>	<u>-6 402</u>
Summa totalresultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-6 402</u>	<u>-6 402</u>
Utgående eget kapital 2018-12-31	290 136	345	714 285	-717 099	287 667

Kassaflödesanalys för moderbolaget	2018	2017
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	-6 635	-15 034
Erlagd ränta	<u>-53</u>	<u>-2</u>
	-6 688	-15 036
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	40	-52 745
Ökning/minskning leverantörsskulder	-7 057	16 727
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	<u>-585</u>	<u>8 476</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 290	-42 578
Investeringsverksamheten		
Sålda aktier i dotterbolag	<u>10 128</u>	<u>27 590</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	10 128	27 590
Finansieringsverksamheten		
Ökning av långfristiga skulder	25	<u>9 598</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 553	9 598
Årets kassaflöde	-1 609	-5 390
Likvida medel vid årets början	<u>1 644</u>	<u>7 034</u>
Likvida medel vid årets slut	<u>35</u>	<u>1 644</u>

Tilläggsupplysningar

Allmänna upplysningar

Allmän information

Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Kungsportsavenyen 32, 411 37 Göteborg. Moderföretagets aktier är noterade på First North.

Koncernen arbetade innan JA No 3 upplöstes i juli 2018 med utvinning av hydrokarboner med fokus på etablering av olje- och gasproduktion i Ukraina. Moderbolaget Misen Energy AB har som verksamhetsinriktning att utföra koncernövergripande uppgifter och tillsammans med dotterbolaget Misen Enterprises AB slutföra de pågående juridiska processerna.

Styrelsen och verkställande direktören har den 11 april 2019 godkänt denna årsredovisning och koncernredovisning för offentliggörande. Styrelsen föreslår att vinstmedlen i moderbolaget överförs i ny räkning och att ingen utdelning lämnas.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna, som tillämpats, när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Misen-koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen kommenteras i not i förekommande fall.

Koncernbegrepp

Misen Energy AB (publ) ("Moderbolaget" eller "Bolaget") är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Huvudkontoret har sin adress på Kungsportsavenyen 32, 411 36 i Göteborg. Bolaget är noterat på Nasdaq First North Stockholm. Misenkoncernen ("Misenkoncernen" eller "Koncernen") består av Misen Energy AB (publ) och de delägda dotterbolagen LLC Karpatygas (Ukraina) och Misen Enterprises AB (Sverige) I juni 2016, i juli 2017 respektive i november 2017 sålde Bolaget 37,5 % , 8 % respektive 2% av sitt innehav i Misen Enterprises AB till det Hong Kong baserade bolaget Powerful United Limited ("PUL"). Samma ägare som kontrollerar aktieägaren TCT Holding AB kontrollerar även PUL.

I mars 2018 sålde Bolaget 2 % av aktierna i Misen Enterprises AB till Konstantin Guenevski, en bulgarisk medborgare som arbetar som senior trader i ett av världens ledande fristående råvaruhandels- och logistikföretag. Misen Energy AB (publ) äger fortsatt 50,5 % av aktierna i Misen Enterprises AB och behåller full kontroll över bolaget. Misen Enterprises AB konsolideras i Koncernen och resterande 49,5 % innehas av investerare utan bestämmande inflytande.

Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som trätt i kraft under 2018

Under året har följande standarder och tolkningar eller ändringar av befintliga standarder trätt i kraft som haft påverkan på Koncernns finansiella rapporter:

IFRS 9 Finansiella instrument, hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, reglerar hur redovisning av intäkter ska ske. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. Den utökade upplysningsskyldigheten innebär att information om intäktsslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontrakt ska lämnas. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten.

IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC.

IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder har trätt i kraft den 1 januari 2018. I och med att avtalet om att bedriva gemensam verksamhet (JA) har upplösts under 2018 och en avkonsolidering av den gemensamma verksamheten skett per 31 december 2017 finns det inte några väsentliga intäkter eller finansiella tillgångar och skulder att redovisa i enlighet med IFRS 15 respektive IFRS 9. Införandet av dessa standarder har därför inte fått någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter och ingen övergångseffekt har uppstått vid införandet av dessa standarder.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2018 har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport.

IFRS 16 Leasingavtal träder i kraft 1 januari 2019. I och med att avtalet om att bedriva gemensam verksamhet (JA) har beslutats att upplösas under 2018 kvarstår begränsad verksamhet inom koncernen från 2018 och framåt. IFRS 16 har främst en påverkan på leasingavtal avseende kontorslokaler som återfinns i Misen Energy AB och utgör endast obetydliga belopp.

Moderbolaget avser inte att tillämpa IFRS 16 i juridisk person i enlighet med undantaget i RFR 2.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag (inklusive strukturerade företag) över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv - dvs förvärv för förvärv - avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagens identifierbara nettotillgångar.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Vinster och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Samarbetsarrangemang

Enligt IFRS 11 ska ett innehav i ett samarbetsarrangemang klassificeras antingen som en gemensam verksamhet eller ett joint venture beroende på de kontraktuella rättigheterna och skyldigheterna varje investerare har. Koncernen hade endast ett innehav i en gemensam verksamhet, JA, under 2017. Koncernens innehav i gemensamt kontrollerade verksamheter redovisas enligt klyvningsmetoden. Koncernen slår ihop sin andel av intäkter och kostnader, tillgångar och skulder samt kassaflöden i den gemensamma verksamheten med motsvarande poster i den egna koncernredovisningen. Koncernen redovisar den andel av vinster eller förluster från koncernens försäljning av tillgångar till en gemensam verksamhet som motsvarar de andra samägarnas ägarandel. Koncernen redovisar inte sin andel av vinster eller förluster i en gemensam verksamhet som är en följd av koncernens köp av tillgångar från denna gemensamma verksamhet förrän tillgångarna säljs vidare till en oberoende part. Emellertid redovisas en förlust på transaktionen genast, om förlusten innebär att en tillgång redovisats till för högt värde.

Per den 31 december 2017 gjordes bedömningen att möjlighet till kontroll över de specifika tillgångarna som omfattades av JA inte längre förelåg. Detta med anledning av att parterna bekräftade att de var enade om att den gemensamma verksamheten (JA) skulle upplösas i och med slutförhandlingarna som hölls i SCC den 24 januari 2018. Kontroll krävs för att konsolidera tillgångarna och skulderna samt JAs fortsatta resultat i koncernens räkenskaper. Något resultat från JA har därför inte inkluderats i koncernredovisningen för 2018. JA upplöstes den 11 juli 2018.

Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som styrelsen och koncernledningen.

Styrelsen och koncernledningen följer inte verksamheten i någon annan dimension än verksamheten som helhet varför någon särskild segmentsrapportering ej upprättas.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

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). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster- och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Valutakursvinster- och förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster- och förluster redovisas som övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader i resultaträkningen.

Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta som funktionell valuta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs;
- intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs, och
- alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

Följande valutakurser har tillämpats i bokslutet:

Valuta	Resultaträkning	Balansräkning
UAH	0,32	0,32

Intäktsredovisning

Nettoomsättning består av intäkter från försäljning av varor och tjänster. I enlighet med IFRS 15 sker intäktsredovisning när kontrollen över varan/tjänsten övergår till kunden, utifrån en 5-stegsmodell:

1. Identifiera kontraktet med kunden
2. Identifiera de olika prestationsåtaganden i kontraktet
3. Fastställ transaktionspriset
4. Fördela transaktionspriset på olika prestationsåtagande
5. Redovisa intäkten när åtagandet uppfylls

Koncernen intäktsredovisar när koncernen uppfyller ett prestationsåtagande genom att överföra en vara eller tjänst till en kund, dvs när kunden får kontroll över tillgången. Ett prestationsåtagande uppfylls antingen över tid eller vid en viss tidpunkt. Koncernens intäkter utgörs huvudsakligen av försäljning av varor. Försäljning av varor redovisas som intäkt när kontrollen för varorna överförs till kunden, vilket normalt sammanfaller med dess leverans. Leverans sker när varorna har transporterats till den specifika platsen, riskerna för varorna har överförts till kunden och kunden har antingen accepterat varorna i enlighet med avtalet, tidsrymden för invändningar mot avtalet har gått ut, eller koncernen har objektiva bevis för att alla kriterier för acceptans har uppfyllts.

Tjänsteuppdrag redovisas över tid. För tjänsteuppdrag som varar över en kortare tid redovisas intäkten i praktiken när tjänsten har slutförts. I allt väsentligt överensstämmer koncernens tidigare intäktsredovisning med IFRS 15 och införandet av standarden har inte inneburit några väsentliga effekter på de finansiella rapporterna. Någon ny öppningsbalans för 2018 redovisas därför inte.

Moderbolagets intäkter består endast av koncernintern fakturering. Intäkten redovisas över tid i takt med att tjänsterna förbrukas.

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell skatt beräknad på periodens skattemässiga resultat enligt gällande skattesatser. Den aktuella skattekostnaden justeras med förändringar i uppskjutna skattefordringar och -skulder som hänför sig till temporära skillnader och utnyttjade underskott.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna

hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

Aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Leasing

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Immateriella tillgångar avser i sin helhet teknisk dokumentation och skrivs av med 25 % per år.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar är redovisade till anskaffningskostnad med avdrag för planmässiga avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången, inklusive ränta och låneutgifter i tillämpliga fall.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma Koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer. Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttringar fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i resultaträkningen.

Avskrivningar enligt plan är gjorda enligt följande:
- inventarier, verktyg och installationer 10 - 50 %.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdeminskning närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Finansiella tillgångar

Från 1 januari 2018 (övergångsdatumet för IFRS 9) klassificerar Koncernen sina finansiella instrument i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde antingen via resultaträkningen och övrigt totalresultat eller finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Klassificeringen av investeringar i skuldinstrument beror på koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för tillgångarnas kassaflöden. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället. Koncernen har endast finansiella tillgångar i kategorin upplupet anskaffningsvärde. För jämförelseåret 2017 klassificerar koncernen sina finansiella instrument i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, finansiella tillgångar som kan säljas samt derivat som säkringsinstrument. Vid utgången av 2017 fanns endast finansiella tillgångar i kategorin Lånefordringar och kundfordringar. Dessa omklassificerades per 1 januari 2018 till kategorin upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9. Omklassificeringen innebär ingen påverkan på redovisade belopp.

Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. De ingår i omsättningstillgångar, med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Ränteintäkter från dessa finansiella tillgångar redovisas med effektivräntemetoden och ingår i finansiella intäkter. Koncernens finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde (tidigare Lånefordringar och kundfordringar) utgörs av posterna kundfordringar och likvida medel. I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen tillämpar i enlighet med reglerna i IFRS 9 en förenklad metod för nedskrivningsprövning av kundfordringar. Förenklingen innebär att reserven för förväntade kreditförluster beräknas baserat på förlustrisken för hela fordrans löptid och redovisas när fordran redovisas första gången. För mer information om koncernens förväntade kreditförluster, se not 17. Den förväntade kreditförlusten för moderbolagets fordringar på koncernföretag bedöms oväsentlig och ingen reserv för förväntade kreditförluster på dessa fordringar har därför redovisats.

Finansiella skulder

Från 1 januari 2018 klassificerar koncernen sina finansiella skulder i kategorierna: skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde samt derivatinstrument. Vid utgången av 2017 klassificerade koncernen sina finansiella instrument i kategorierna: skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, övriga finansiella skulder samt derivat som säkringsinstrument. Vid utgången av 2017 fanns endast finansiella skulder i kategorin övriga finansiella skulder. Dessa omklassificerades per 1 januari 2018 till kategorin skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Omklassificeringen innebär ingen påverkan på redovisade belopp.

Bolaget har följande finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde:

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år eller tidigare. Om inte, tas de upp som långfristiga skulder. Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Det verkliga värdet på kortfristiga leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder motsvarar deras redovisade värden, då diskonteringseffekten är oväsentlig.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Avgifter som betalas för lånelöften redovisas som transaktionskostnader för upplåningen i den utsträckning det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas. I sådana fall redovisas avgiften när kreditutrymmet utnyttjas. När det inte föreligger några bevis för att det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas, redovisas avgiften som en förskottsbetalning för finansiella tjänster och fördelas över det aktuella lånelöftets löptid. Checkräkningskrediter redovisas som upplåning bland Kortfristiga skulder i balansräkningen.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte Koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen. Lånekostnader belastar resultatet för den period till vilken de hänförs.

Låneutgifter

Allmänna och särskilda låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, uppförande eller produktion av kvalificerade tillgångar, vilket är tillgångar som det med nödvändighet tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning, redovisas som en del av dessa tillgångars anskaffningsvärde. Aktiveringen upphör när alla aktiviteter som krävs för att färdigställa tillgången för dess avsedda användning eller försäljning huvudsakligen har slutförts.

Finansiella intäkter, som uppkommit när särskilt upplånat kapital tillfälligt placerats i väntan på att användas för finansiering av tillgången, reducerar de aktiveringsbara låneutgifterna. Alla andra låneutgifter kostnadsförs när de uppstår.

Varulager

Varulagret är värderat till det lägsta av anskaffningsvärdet, varvid FIFO tillämpas, och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet har beräknats till försäljningsvärdet efter avdrag för beräknad försäljningskostnad. Nettoförsäljningsvärdet uppskattas till normalt försäljningspris med avdrag för försäljnings- och färdigställningskostnader.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när Koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser och det är mer sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet än att så inte sker och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

Om det finns ett antal liknande åtaganden, bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid regleringen sammantaget för hela denna grupp av åtaganden. En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett utflöde avseende en speciell post i denna grupp av åtaganden är ringa. Det finns inga avsättningar av detta slag redovisade i Koncernen.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda

Skulder för löner och ersättningar, inklusive icke-monetära förmåner och betald frånvaro, som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som kortfristiga skulder till det odiskonterade belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras. Kostnaden redovisas i takt med att tjänsterna utförs av de anställda.

Ersättningar efter avslutad anställning

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar Koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma Koncernen tillgodo.

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

Resultat per aktie efter utspädning

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras beloppen som använts för beräkning av resultat per aktie före utspädning genom att beakta effekten, efter skatt, av utdelningar och räntekostnader på potentiella stamaktier och det vägda genomsnittet av de ytterligare stamaktier som skulle ha varit utestående vid en konvertering av samtliga potentiella stamaktier.

För närvarande har Koncernen ingen effekt av utspädning vilket innebär att resultat per aktie före utspädning motsvarar resultat per aktie efter utspädning.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapportering RFR 2 redovisning för juridisk person. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS.

Moderbolaget tillämpar följaktligen de principer som presenteras ovan, med de undantag som anges nedan. Principerna har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Finansiella instrument

Moderföretaget tillämpar de punkterna som anges i RFR 2 (IFRS 9 Finansiella instrument, p. 3-10) varvid finansiella instrument värderas till anskaffningsvärde. Inom efterföljande perioder kommer finansiella tillgångar som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt att redovisas i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde. Vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på fordringar som redovisas som omsättningstillgångar ska principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering i IFRS 9 tillämpas. Moderbolaget har endast koncerninterna fordringar där förlustrisken bedöms obetydlig.

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform.

Låneutgifter

Moderbolaget kostnadsför alla låneutgifter omedelbart.

Andelar i dotterbolag

Aktier och andelar i dotterföretag och intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillingar. Erhållna utdelningar redovisas som finansiella intäkter. Utdelning som överstiger dotterföretagets totalresultat för perioden eller som innebär att det bokförda värdet på innehavets nettotillgångar i koncernredovisningen understiger det bokförda värdet på andelarna, är en indikation på att det föreligger ett nedskrivningsbehov.

När det finns en indikation på att aktier och andelar i dotterföretag eller intresseföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna Resultat från andelar i koncernföretag respektive Resultat från andelar i intresseföretag.

Skatter

Moderbolaget redovisar obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatt i förekommande fall. I koncernredovisningen däremot delas obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Koncernbidrag

Koncernbidrag som har lämnats eller mottagits av moderbolaget, i syfte att minimera koncernens totala skatt, redovisas i resultaträkningen som bokslutsdisposition.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

Bedömning av pågående tvister och juridiska processer

Företagsledningen har utvärderat de pågående tvister och juridiska processer som anges i förvaltningsberättelsen.

- Skiljeförfarande påkallat av JSC Ukrigasvydobuvannya

Efter att slutförhandling hållits i det pågående skiljedomsförfarandet som påkallades av JSC Ukrigasvydobuvannya i augusti 2016, där parterna bekräftade sin överenskommelse om att JA No. 3 ska upphöra, redovisar inte längre koncernen sin del av tillgångarna eller skulderna relaterade till JA No 3. i balansräkningen då företagsledningen bedömer att IFRS krav på kontroll inte längre är uppfyllt.

Koncernens bedömda exponering avseende skulder i JA redovisas som eventalförpliktelser (se not 21). Det kan inte uteslutas att ett negativt utfall av skiljedomsprocessen kan ha en väsentlig påverkan på Koncernens resultat i framtiden i form av krav och anspråk från motparten eller andra aktörer.

Tribunalen ska besluta, bland annat, om värdering av tillgångarna i JA och den ersättning som ska betalas till Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz för deras andel i dessa tillgångar.

- Övriga tvister

Baserat på tillgängliga uppgifter och handlingar från juridiska ombud avseende övriga tvister och juridiska processer som beskrivs i förvaltningsberättelsen behöver inga tillägg eller justeringar göras av de redovisade värdena på tillgångarna och skulderna per balansdagen. Dock kan det inte uteslutas att resultatet av dessa tvister och juridiska processer kan ha en väsentlig påverkan på Koncernens resultat och redovisade tillgångar och skulder i framtiden.

Redovisning av aktuell skatt och uppskjuten skatt

Den 1 januari 2015 antogs ändringar av skattelagstiftningen i Ukraina. Ändringarna medför att samarbetsarrangemang såsom JA inte är skattesubjekt avseende inkomstskatt från 2015. Istället är det operatörerna i samarbetsarrangemangen som är skyldiga att månadsvis betala skatten för delägarnas räkning.

Skatten baseras på beräkning från den senast inlämnade skattedeklarationen. I december 2015 antog det ukrainska parlamentet ytterligare tillägg till skattelagstiftningen. Enligt dessa tillägg skall deklarerationer lämnas in kvartalsvis inom 40 dagar efter varje kvartalsutgång. Skattebetalningen baseras på deklarerationen för det föregående kvartalet och skall betalas inom 10 dagar från det att deklarerationen sänts in.

I denna årsredovisning har förutsatts att Misenkoncernen med avseende på skatter relaterade till JA kommer att vara skattebetalare enligt ukrainsk lagstiftning detta baserat på antagandet att Misenkoncernen har rörelse i landet. Samarbetsarrangemang såsom JA i Ukraina har inte klart definierats i svensk skattelagstiftning. JA har i Misen Enterprises AB:s deklarerationerna sedan 2015 hanterats som en i utlandet delägarbeskattad juridisk person. Vidare har i denna årsredovisning förutsatts att de vinster som uppkommit i JA före 1 januari 2015 inte kommer att beskattas i Sverige, att innehavet i JA anses vara näringsbetingade aktier fram till och med 31 december 2014 och att ukrainsk inkomstskatt kan avräknas mot svensk inkomstskatt.

Efter försäljningen av 49,5 % av aktierna i Misen Enterprises AB kan Bolagets underskottsavdrag inte längre utnyttjas via koncernbidrag från Misen Enterprises AB.

Redovisning av uppskjutna skattefordringar och underskottsavdrag

Koncernen utvärderar löpande möjligheten att utnyttja skattemässiga underskott i respektive legal enhet. För närvarande finns skattemässiga underskott i Koncernens svenska enheter. Eftersom det är osäkert när och i vilken omfattning de skattemässiga underskotten kan nyttjas mot framtida skattemässiga överskott har ingen uppskjuten skattefordran avseende skattemässiga underskottsavdrag redovisats. Skattemässiga underskott i Sverige kan rullas vidare och har ingen förfallodag.

Nedskrivningsbehov av koncernmässiga nettotillgångar och aktier i dotterbolag

Om indikation på nedskrivning av koncernens nettotillgångar eller moderbolagets aktier i dotterbolag föreligger görs en nedskrivningsprövning.

Värdering av aktier i Misen Enterprises AB.

Värdet på moderbolagets aktier i Misen Enterprises AB per bokslutsdagen uppgår till 313 MSEK (253 MSEK). Moderbolaget äger 50,5% av totalt utestående aktier i Misen Enterprises AB.

Värdet på Misen Enterprises AB är avhängigt värdet på de tillgångar innehades av JA fram till beslutet i skiljenämnden om dess upplösning den 11 juli 2018. I enlighet med det beslut som fattades i skiljenämnden ska tillgångarna överföras till JA partnern, UGV, och Misen Enterprises AB ska erhålla kompensation för sin andel av dessa tillgångar. Beslut om kompensationens storlek har ännu fastställts.

Styrelsen har genomfört värderingar enligt vedertagna värderingstekniker av de tillgångar som fanns i JA per den 11 juli 2018 utifrån olika realistiska scenarier. Värderingarna visar att värdet på moderbolagets aktier i Misen Enterprises AB kan försvaras. Då det slutliga värdet av tillgångarna är helt avhängigt av skiljenämndens beslut finns det trots dessa bedömningar risk att ett annat värde kommer att fastställas i skiljenämnden.

Affärsrisker

Lokal risk

Ukrainas byråkrati är fortfarande betungande. All verksamhet bygger också till stor del på personliga nätverk. Det är tids- och resurskrävande att skaffa sig information och nödvändiga tillstånd.

Politiska risker

Under de senaste åren har Ukraina genomgått en djupgående politisk och social förändring. Värdet av Misenkoncernens tillgångar kan komma att påverkas av osäkerhetsfaktorer såsom den politiska eller diplomatiska utvecklingen, social eller religiös instabilitet, förändringar av regeringspolitiken, skatte- och räntesatser, inskränkningar i valutautförsel och andra politiska och ekonomiska förändringar som påverkar lagar och regler i Ukraina. Dessa risker sammanhänger särskilt med expropriation, förstatligande, konfiskering av tillgångar och ändrade lagbestämmelser om andelen tillåtet utländskt ägande.

Under sommaren 2014 höjdes den skatt på utvinning av naturtillgångar som ska betalas i samband med produktionen från 25 % till 55 %, och 2016 var denna skatt 70 % för JA med privata delägare. Detta påverkade koncernen negativt och komplicerade genomförandet av investeringsprogrammet.

Dessa händelser under den senaste tiden visar hur de politiska riskerna påverkar företagets villkor i Ukraina.

Ekonomiska risker

Ukrainas omvandling från stelbent planekonomi till marknadsekonomi har försvårats av starka ekonomiska och politiska särintressen. Ett fåtal personer med enorma förmögenheter har haft en dominerande ställning i landet och påverkat politiken på ett negativt sätt.

Efter händelserna under 2013–2014 introducerades en ny plattform för ekonomisk utveckling i Ukraina. Landet förhandlar om ett närmande till EU, och väsentligt ekonomiskt stöd har utlovats från IMF, EU och USA förutsatt att landet påskyndar genomförandet av genomgripande ekonomiska reformer.

Det finns fortfarande ekonomiska risker, men dessa bör minska om inte Ukrainas ansträngningar att närma sig Västeuropa stöter på patrull.

Valutarisk

Växelkursen mellan UAH och SEK förbättrades från 0,2891 den 31 december 2017 till 0,3192 den 31 december 2018, eller med 10 %. Det huvudsakliga skälet för detta var återupptaget samarbete med den internationella valutafonden (IMF). Eftersom alla Misenkoncernens tillgångar finns i Ukraina har detta påverkat koncernens egna kapital positivt.

Valutarestriktionsrisk

I december 2014 införde regeringen att antal temporära ”anti-kris” valutarestriktioner med syfte att reglera marknaden för utländska växelkurser och att förhindra att kapital lämnade Ukraina. Under 2017 och 2018 mildrade National Bank of Ukraine (NBU) gradvis dessa restriktioner att:

- Minska den obligatoriska försäljningen av inbetalningar från utländska parter (med undantag av banker) från 75 % till 50%
- Delvis ta bort förbudet att betala utdelningar avseende 2017 genom att tillåta bolag att betala ut upp till MUSD 7 per bolag och månad
- Ukrainska låntagare är inte längre skyldiga att sälja 50% av inbetalningar i utländska valuta erhållna vid ”cross-border” lån ämnade att refinansiera existerande lån eller lån från icke ukrainare eller ukrainska banker
- Ukrainska låntagare är nu tillåtna att göra förtidiga återbetalningar av lån upp till 2 MUSD per månad

I tillägg till detta antogs 2018 en ny lag avseende valuta och växelkurstransaktioner av parlamentet vilken avsevärt liberaliserar valutakontrollsystemet i Ukraina.

NBU har godkänt och utfärdat samtliga regler, vilka är basen för ett nytt liberalare system avseende kontroll av utländsk valuta. Det nya systemet för kontroll av utländsk valuta introducerades 7 februari 2019, samma dag som den nya lagen avseende valuta och växelkurstransaktioner trädde i kraft. Ändringarna har syftet att avreglera, underlätta ”cross-border” transaktioner med utländsk valuta och att utöka antalet tillgängliga transaktioner med utländsk valuta.

Med det nya systemet för valutakontroll övergår NBU från ett system med total kontroll av varje valutatransaktion till ett system med tillsyn av valutatransaktioner. Till exempel har kravet på registrering av ”cross-border” lån givna av utlänningar upphävts. Procedurer för registrering, ändringar och upphävande av registrering av ”cross-border” lån i utländsk valuta erhållna av ukrainare har helt automatiserats. Dessa transaktioner skall initieras av en auktoriserad bank genom att till NBU insända ett elektroniskt dokument. På basis av detta dokument kommer NBU att automatiskt att verifiera detta. Dessutom har NBU upphävt restriktionerna avseende förtida återbetalning av ”cross-border” lån. Detta kommer att möjliggöra för näringslivet att hantera sina utländska skuldåtaganden mer effektivt.

Övriga viktiga ändringar inkluderar:

- Den maximala betalningstiden för export - och importkontrakt har fördubblats, från 180 dagar till 365 dagar
- Export- och importtransaktioner understigande TUAH 150 kommer inte längre att vara föremål för valutakontroll. Istället kommer NBU, skattemyndigheter och andra myndigheter att utöva övervakning av transaktioner överstigande TUAH 150 för att säkerställa att lagarna avseende valutatransaktioner följs
- Juridiska personer är nu fria att använda utländska bankkonton (med undantag för att överföra pengar från Ukraina till ett sådant konto)
- Sanktioner ledande till avstängning från utländsk ekonomisk verksamhet p g a underlåtenhet att betala i tid har upphävts
- Transaktioner på konton tillhöriga utländska juridiska personer skall tillåtas, banker tillåts att för utländsk valuta sälja statspapper utställda i utländsk valuta till sina kunder
- Banker tillåts att ingå valutaswappar med såväl inhemska som utländska parter. Limiten för överföring av utländsk valuta till utlandet för fysiska personer som inte öppnar konto har ökat från TUAH 15 till TUAH 150 per år
- Dubbelkontrollen av export skall inte längre användas. Valutaövervakning skall endast utövas av banken efter att den mottagit information från tullmyndigheten

De ovan nämnda ändringarna har till syfte att häva alla existerande restriktioner och att möjliggöra övergången till fria kapitalrörelser vilket skall möjliggöra affärs- och investeringsmöjligheter i Ukraina

Skatterisk

Misenkoncernen bedriver idag verksamhet i Sverige och Ukraina, genom sitt dotterbolag Karpatygaz LLC och deltagandet i JA. Skattelagstiftningen i varje enskilt land kan ändras över tiden. Således kan det inte uteslutas att förändringar av den skatterättsliga lagstiftningens utformning och tillämpning kan komma att påverka Misenkoncernens resultat.

Ukrainsk skatte-, valuta- och tulllagstiftning är under ständig utveckling. När konflikter mellan olika regelsystem uppstår använder företagsledningen olika tolkningar. Koncernledningen anser att dess tolkningar är korrekta och hållbara, men kan inte garantera att dess bedömningar inte kommer att ifrågasättas av de ukrainska myndigheterna.

Rättsliga risker

Samarbetsprojektet, som drivs av LLC Karpatygaz, har i samband med sin verksamhet blivit involverat i ett stort antal rättstvister och domstolsförfaranden i Ukraina. Dessa rättstvister och domstolsförfaranden har framför allt rört förbindelserna med leverantörer av varor och tjänster. Resultatet kan bli att Misenkoncernen tvingas göra utbetalningar som motsvarar koncernens andel av JAA 3. Det kan också uppstå risker i samband med det pågående skiljedomsförfarande som JSC Ukrigasvydobuvannya initierade i augusti 2016. Misenkoncernen kan ställas till ansvar för de oväsentliga brott mot JAA 3 som JSC Ukrigasvydobuvannya anser har skett eller ställas inför utmaningar vid genomförandet av den slutliga domen i Ukrainska domstolar.

Finansiella risker och riskhantering

Koncernen exponeras för finansiella risker innefattande marknadsrisk (valutarisk, ränterisk och prISRISK), kreditrisk samt likviditetsrisk. För en beskrivning av koncernens exponering och riskhantering avseende dessa risker, se not 22.

Nyckeltalsdefinitioner

1. EBITDA (vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar) definieras som koncernens resp moderbolagets rörelseresultat plus avskrivningar.
2. Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.
3. Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom justering av beloppen som använts för beräkning av resultat per aktie före utspädning genom att beakta effekten, efter skatt, av utdelningar och räntekostnader på potentiella stamaktier och det vägda genomsnittet av de ytterligare stamaktier som skulle ha varit utestående vid en konvertering av samtliga potentiella stamaktier. För närvarande har Koncernen ingen effekt av utspädning vilket innebär att resultat per aktie före utspädning motsvarar resultat per aktie efter utspädning.
4. Räntabilitet på eget kapital definieras som koncernens resp moderbolagets resultat dividerat med eget kapital vid periodens slut.
5. 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).
6. Skuldsättningsgraden definieras som koncernens resp moderbolagets räntebärande skulder i förhållande till redovisat kapital.
7. Soliditet definieras som koncernens resp moderbolagets redovisade egna kapital inklusive minoritetsägares andel i procent av balansomslutningen.
8. Andel riskbärande kapital definieras som summan av koncernens resp moderbolagets redovisade egna kapital och uppskjutna skatteskulder (inklusive minoritetsägares andel) dividerat med balansomslutningen.
9. Antal utestående aktier vid full utspädning definieras som antal utestående aktier inklusive maximalt utnyttjade teckningsoptioner samt antal utestående BTA.
10. Antalet anställda avspeglar det genomsnittliga antalet anställda omräknat till heltid och beräknas som totala arbetstimmar under året dividerat med teoretisk årsarbetstid. För JA har 50,01% av detta tal konsoliderats tom 31 december 2017.

Noter, gemensamma för moderbolag och koncern

Not 1 Intäkternas fördelning

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
I nettoomsättningen ingår intäkter från:				
Naturgas	-	7 938	-	-
Övrigt	<u>297</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Summa	<u>297</u>	<u>7 938</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Not 2 Segmentsinformation - koncernen

Koncernens operativa verksamhet är lokaliserad till Ukraina. Endast administration utförs i Sverige.

Geografiskt område	2018-12-31	2017-12-31
Nettoomsättning, externt		
Ukraina	297	7 938
Anläggningstillgångar		
Ukraina	296	4

Not 3 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fakturerade leasingavgifter	-	17 760	-	-
Fakturerade personalkostnader	6 610	-	-	-
Valutakursdifferenser	-	1 513	-	-
Erhållna böter och straffavgifter	-	1 492	-	-
Under tidigare perioder kostnadsförda straffavgifter vilka ej realiserats	-	6 049	-	-
Återvunna fordringar	6 327	-	-	-
Kapitaltillskott enligt finansieringsavtal	13 283	-	2 043	-
Management fee	-	-	5 577	5 577
Övrigt	<u>8</u>	<u>797</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Summa	<u>26 228</u>	<u>27 611</u>	<u>7 620</u>	<u>5 577</u>

Kapitaltillskott enligt finansieringsavtal

Misen Energy AB (publ), Misen Enterprises AB och Powerful United Limited (PUL) undertecknade i november ett finansieringsavtal som uppgår till maximalt 12 MEUR. Enligt avtalet skall PUL svara för finansiering av såväl den svenska verksamheten som den skiljedomsprocess som inletts i juli 2016 i enlighet med skiljedomsbestämmelserna vid Skiljedomsinstitutet vid Stockholms Handelskammare av JSC Ukrkazvydobuvannya mot Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz, som båda är delägda dotterbolag till Misén Energy AB (publ). Avtalet kräver inte att PUL finansierar koncernens eventalförpliktelser.

Enligt finansieringsavtalet har PUL accepterat att tillhandahålla finansiering utan regressrätt, utan säkerheter och utan garantier. Misen Energy AB (publ) har accepterat att till PUL återbetala erhållet belopp samt betala 20 % av den slutliga ersättning som kan utbetalas enligt skiljenämndens slutgiltiga utslag. Denna avgift skall endast utbetalas vid ett slutgiltigt utslag i skiljedomsprocessen, Om Misen Energy AB (publ) inte erhåller någon ersättning i skiljedomsprocesserna utgår ingen ersättning till PUL. Kapitaltillskottet har därför i sin helhet redovisats som en övrig rörelseintäkt enligt ovan.

Misen Energy AB (publ) kommer fortsatt att ha full kontroll över skiljedomsprocessen och har rätt att med JSC Ukgazvydobuvannya komma fram till förhandlingslösning, avbryta processen, fortsätta processen vid domstol och att vidtaga alla åtgärder som Misen Energy AB (publ) finner lämpliga för att genomdriva ett slutgiltigt utslag.

För information om återvunna fordringar, se not 17.

Not 4 Ersättning till revisorerna

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>PwC</u>				
Revisionsuppdraget	847	1 068	847	1 068
Skatterådgivning	90	442	90	442
Övriga tjänster	-	<u>65</u>	-	<u>65</u>
Summa	937	1 575	937	1 575

Not 5 Övriga externa kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utvinningskostnader	-	7 747	-	-
Produktions- och transportkostnader	177	-	-	-
Raffineringskostnader	-	-	-	-
Förändring av varulager	-	103	-	-
Juridiska kostnader	6 772	43 031	210	224
Övrigt	<u>10 547</u>	<u>12 717</u>	<u>8 176</u>	<u>14 241</u>
Summa	17 496	63 598	8 386	14 465

Juridiska kostnader är främst hänförliga till kostnader för skiljedomsprocessen gentemot UGV.

Not 6 Löner och ersättning till styrelse och företagsledning

2018	Grundlön/ styrelsearvode	Övriga ersättningar	Förmåner	Pension	Summa
Koncernen					
Göran Wolff, VD	1 816	-	28	426	2 270
Andrius Smailukas, Styrelsens	378	-	-	-	378
Dimitrios Dimitriadis, Styrelse	163	-	-	-	163
Oleg Batyuk, Styrelse	163	-	-	-	163
Pavel Prysiazhniuk	72	-	-	-	72
Övriga ledande befattningshavare 3 st	<u>2 581</u>	-	-	<u>146</u>	<u>2 727</u>
Summa	5 173	0	28	572	5 773
2017	Grundlön/ styrelsearvode	Övriga ersättningar	Förmåner	Pension	Summa
Koncernen					
Göran Wolff, VD	1 547	22	41	273	1 883
Andrius Smaliukas, Styrelsens ordförande	336	-	-	-	336
Oleg Batyuk, Styrelse	136	14	-	-	150
Dimitrios Dimitriadis, Styrelse	136	-	-	-	136
Hans Lundgren, Styrelse	20	-	-	-	20
Pavel Prysiazihniuk, Styrelse	48	26	-	-	74
Övriga ledande befattningshavare 3 st	<u>2 314</u>	-	-	<u>190</u>	<u>2 504</u>
Summa	<u>4 537</u>	<u>62</u>	<u>41</u>	<u>463</u>	<u>5 103</u>

Not 7 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Medelantalet anställda				
Kvinnor	25	29	1	1
Män	<u>44</u>	<u>76</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
Totalt	<u>69</u>	<u>105</u>	<u>3</u>	<u>3</u>
Anställda per land				
Sverige	3	3	3	3
varav män	2	2	2	2
Ukraina	66	102	-	-
varav män	<u>42</u>	<u>74</u>	=	=
Totalt	69	105	3	3
varav män	44	76	2	2
Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader				
Löner och ersättningar till styrelsen, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare	5 173	5 830	4 669	4 616
Löner och ersättningar till övriga anställda	<u>5 347</u>	<u>3 530</u>	=	<u>214</u>
	10 520	9 360	4 669	4 830
Sociala avgifter enligt lag och avtal	1 956	1 167	804	853
Pensionskostnader för styrelsen, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare	<u>572</u>	<u>604</u>	<u>396</u>	<u>463</u>
Totalt	<u>13 048</u>	<u>11 131</u>	<u>5 869</u>	<u>6 146</u>

Avtal om avgångsvederlag förkommer inte.

VD har en uppsägningstid om 24 månader med bibehållen fast ersättning.

**Löner, andra ersättningar fördelade
per land samt mellan
ledningspersonal och övriga
anställda**

Ledningspersonal, Sverige	4 936	5 365	4 669	4 830
Ledningspersonal, Ukraina	237	99	-	-
Övriga anställda, Ukraina	5 347	3 530	-	-

**Styrelseledamöter och ledande
befattningshavare**

Antal styrelseledamöter på
balansdagen

Män	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>
Totalt	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

Antal verkställande direktörer och
andra ledande befattningshavare

Kvinnor	1	1	1	1
Män	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
Totalt	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

Not 8 Avskrivningar och nedskrivningar

	Koncernen	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Av- och nedskrivningar på materiella- och immateriella tillgångar		
Avskrivning av immateriella tillgångar	-	140
Avskrivning av inventarier och byggnader	<u>71</u>	<u>28 422</u>
Summa	<u>71</u>	<u>28 562</u>

Not 9 Övriga rörelsekostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Underhållskostnader Booster Compressor Station 1)	-	746	-	-
Underhållskostnader övriga Booster Compressor Stations	-	5 436	-	-
Kundförluster 2)	-	10 910	-	-
Böter och straffavgifter	50	1 853	-	-
Övriga rörelsekostnader	=	<u>773</u>	=	=
Summa	<u>50</u>	<u>19 718</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

1) Avser driftkostnader för Khrestyschenska Booster Compressor station

Not 10 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ränteintäkter	4	156	-	-
Valutakursdiffenser	<u>445</u>	<u>6 482</u>	=	=
Summa	<u>449</u>	<u>6 638</u>	=	=

Not 11 Övriga räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Övriga räntekostnader	629	5 461	53	1 441
Övriga finansiella kostnader	=	<u>1 439</u>	<u>202</u>	=
Summa	629	<u>6 900</u>	255	1 441

Not 12 Skatt på årets resultat

Fördelning av inkomstskatt	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2018	2017	2018	2017
Aktuell skatt	-	-	-	-
Uppskjuten skatt	=	<u>-427</u>	=	=
Summa	0	-427	0	0
	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Redovisat resultat före skatt	-4 320	-1 071 791	-6 402	-26 036
Skatt enligt nationella skattesatser	1 175	234 650	1 408	5 728
Effekt av ej avdragsgilla kostnader	-493	-216 847	-41	-2 917
Effekt av ej skattepliktiga intäkter	1 520	222	107	-
Ökning av underskott som ej redovisas	-2 202	-18 317	-1 474	-2 811
Justering av tidigare års skatt	=	<u>-135</u>	=	=
Årets skattekostnad	-	-427	-	-

Vägd genomsnittlig skattesats var 21 % (2017: 20%).

Uppskjuten skattefordran avseende underskott för koncernen och moderbolaget har inte redovisats som tillgång då möjligheterna till utnyttjande av förlustavdragen inom överskådlig tid är osäkra.

Not 13 Rättigheter och licenser

	Koncernen	
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	1	43 553
Omräkningsdifferenser	-	-222
Försäljningar och utrangeringar	-	-11
Avkonsolidering	=	<u>-43 319</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1	1
Ingående avskrivningar	-	-14 602
Avkonsolidering	-	14 645
Årets avskrivningar	-	-140
Omräkningsdifferenser	=	<u>97</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0
Utgående restvärde enligt plan	<u>1</u>	<u>1</u>

Not 14 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	58	443 032	403	403
Inköp	536	-	-	-
Omräkningsdifferens	9	-55 940	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-178	-88	-	-
Avkonsolidering	-	-396 767	-	-
Omklassificeringar	=	<u>9 821</u>	=	=
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	425	58	403	403
Ingående avskrivningar	-55	-93 729	-403	-403
Försäljningar och utrangeringar	3	36	-	-
Avkonsolidering	-	108 054	-	-
Årets avskrivningar	-71	-28 421	-	-
Omräkningsdifferenser	<u>-7</u>	<u>14 005</u>	=	=
Utgående ackumulerade avskrivningar	-130	-55	-403	-403
Utgående restvärde enligt plan	<u>295</u>	<u>3</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Not 15 Varulager

	Koncernen	
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Värderat till anskaffningsvärde		
Handelsvaror	<u>95</u>	=
Summa	<u>95</u>	<u>0</u>

Not 16 Finansiella instrument per kategori

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Tillgångar				
<i>Upplupet anskaffningsvärde / Låne- och kundfordringar</i>				
Kundfordringar, externa	8 384	397	-	-
Kundfordringar på koncernföretag	-	-	-	69 849
Likvida medel	<u>42</u>	<u>2 181</u>	<u>35</u>	<u>1 644</u>
Summa	8 426	2 578	35	71 493
Skulder				
<i>Övriga finansiella skulder</i>				
Upplåning (exklusive skulder avseende finansiell leasing)	2 553	-	2 553	-
Skulder till koncernföretag	-	-	8 114	-
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	<u>17 918</u>	<u>22 384</u>	<u>10 602</u>	<u>17 547</u>
	20 471	22 384	21 269	17 547

Not 17 Kundfordringar

	Koncernen	
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Kundfordringar, externa	<u>8 384</u>	<u>397</u>
Summa	8 384	397

Per 31 december 2018 uppgick fullgoda kundfordringar till 8 384 tkr (2017: 397 tkr), efter avdrag för nedskrivning av totalt 0 tkr (10 910 tkr).

Åldersanalys av dessa fordringar framgår nedan:

Ej förfallet	<u>8 384</u>	<u>397</u>
Summa	8 384	397

Nedskrivningsbedömning av kundfordringar

För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, det vill säga, reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordringens livslängd. Kundfordringar och kortfristiga fordringar skrivs bort när det inte finns någon rimlig förväntan om återbetalning. Sedan upplösningen av JA har bolaget endast kvarvarande kundfordringar från tidigare verksamhet. Bolaget har återfört tidigare nedskrivning av dessa då en uppgörelse om återbetalningsplan träffats med kunden. Ledningen gör bedömningen att dessa kundfordringar kommer att betalas till fullo och någon framtida kreditreserv har därför inte redovisats.

Not 18 Övriga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Momsfordran	232	725	-	60
Fordran JA 493	2 100	1 902	-	-
Skattefordran	7	-	-	-
Övriga fordringar	<u>495</u>	<u>316</u>	<u>1</u>	<u>117</u>
Summa	2 834	2 943	1	177

Ledningen gör bedömningen att dessa fordringar kommer att betalas till fullo och någon kreditreserv har därför inte redovisats.

Not 19 Förutbetalda kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Övriga förutbetalda kostnader	<u>351</u>	<u>355</u>	<u>339</u>	<u>354</u>
Summa	<u>351</u>	<u>355</u>	<u>339</u>	<u>354</u>

Not 20 Aktiekapital

Aktieinformation	2018	2017
Moderbolaget		
Vägt genomsnittligt antal aktier för året	145 068 222	145 068 222
Antal utestående aktier på balansdagen före utspädning	145 068 222	145 068 222
Antal utestående aktier på balansdagen efter full utspädning	145 068 222	145 068 222

Not 21 Eventualförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Borgensåtagande JA	<u>27 027</u>	<u>72 022</u>	-	-
Summa eventualförpliktelser	<u>27 027</u>	<u>72 022</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Per 31 december 2018 uppgick Misenkoncernens eventualförpliktelser till TSEK 27 027 (TSEK 72 022 per 31 december 2017). Förändringen jämfört med föregående år förklaras i huvudsak av återbetalning av lån till PJSC Sberbank, dotterbolag till Sberbank of Russia.. Koncernen har solidariskt ansvar för de skulder som uppstår i JA. Då JAs balansräkning ej längre konsolideras i koncernens balansräkning har 100% av JAs externa skulder exklusive skulder till JA deltagaren JSC Ukrigasvydobuvannya och avsättningar för återställning, upptagits som eventualförpliktelser. Eventuella skulder till JSC Ukrigasvydobuvannya förväntas regleras inom ramen för den slutliga domen i skiljenämnden avseende upplösandet av JAA No 3.

Som beskrivs i förvaltningsberättelsen är koncernen involverad i två domstolsprocesser med Center of Financial Leasing (tidigare Sberbank Leasing) (Court proceeding in Case No. 910/21720/15 och Court proceeding in Case No. 910/24412/16). Utfallet i dessa processer är vid denna årsredovisnings publicering ej fastställt.

Not 22 Finansiell riskhantering och upplåning

Finansiell riskhantering

Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsattes före JA No 3 upplösning genom sin verksamhet för olika finansiella risker: marknadsrisk (omfattande valutarisk, ränterisk och prisrisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Efter upplösningen av JA No 3 bedöms exponeringen för dessa risker begränsad. Koncernen eftersträvar medvetande om potentiella ogynnsamma effekter på Koncernens finansiella resultat. Kostnaden för upplåning är fast och utgörs av en avgift. Valutasäkring har ej gjorts under 2018.

Valutarisk

Genom att Koncernen bedriver verksamhet i olika länder innebär det att Koncernen exponeras för fluktuationer i ett antal valutor. Det kan sålunda inte uteslutas att valutakursförändringar kan komma att påverka bolagets resultat och finansiella ställning.

Av koncernens totala intäkter och kostnader 2018 hade 6 respektive 1 MSEK UAH som rapportvaluta vilket innebär, att en förändring av UAH-kursen med +/- 10 % skulle påverka Koncernens resultat med +/- 0,5 MSEK.

Koncernens nettotillgångar med UAH som rapportvaluta uppgick till 4 MSEK, varigenom en förändring av UAH-kursen i förhållande till SEK med +/- 10 % skulle påverka koncernens egna kapital med +/- 0,4 MSEK.

Ränterisk

Koncernen hade den 31 december 2018 endast avgiftsbelagda skulder som uppgick till 3 MSEK varför en förändring av räntenivån ej påverkar Koncernens finansiella kostnader.

Prisrisk

Då koncernens försäljning av hydrokarboner upphört efter upplösningen av JA No 3 utsätts koncernen ej längre för någon prisrisk.

Kreditrisk

Koncernen är exponerad för kreditrisk, vilka motsvaras av risken att en part i ett finansiellt åtagande orsakar en finansiell förlust för den andra parten genom att inte fullfölja sina åtaganden.

Koncernens maximala risk avseende kreditrisk uppgår till det belopp som redovisas i balansräkningen. Koncernens risker struktureras genom att åsätta kreditlimitar på sina motparter. Dessa kreditlimitar är föremål för löpande översyn och godkännande av företagsledningen. LLC Karpatygaz ledning genomför löpande åldersanalys och följer upp förfallna kundfordringar.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att finansiering av koncernens kapitalbehov samt refinansieringen av utestående lån försvåras eller fördröjas.

Koncernen är för närvarande involverad i ett skiljedomsförfarande gentemot JA partnern JSC Ukrgasvydobuvannya som beskrivs i förvaltningsberättelsen och storleken på nödvändig finansiering är beroende av det behov av kapital som krävs för att fullfölja denna process. Vidare driver koncernen ett antal övriga juridiska processer som också kräver finansiering. Inom JA finns externa skulder där Koncernen är solidariskt betalningsansvarig vilket kan komma att kräva ytterligare likviditet.

Det finansieringsbehov som kan komma att uppstå under 2019 kommer att hanteras genom det finansieringsavtal som slutits med PUL. Största delen av omsättningstillgångarna avser fordringar vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Nedanstående tabell visar skulderna per den 31 december 2018 per återstående löptid. Beloppen efter förfalloordning är avtalsenliga odiskonterade kassaflöden inklusive brutto låneåtaganden. Sådana odiskonterade kassaflöden kan skilja sig från beloppen inkluderade i balansräkningen eftersom beloppen i balansräkningen baseras på diskonterade kassaflöden.

Då betalningsbeloppet inte är fixerat bestäms det redovisade beloppet baserat på gällande lånevillkor vid slutet av rapportperioden. Betalningsförpliktelser i andra valutor än rapportvalutan (SEK) redovisas efter omräkning till balansdagskurs.

Förfallodagar för finansiella skulder < 1 månad 1 månad - 1 år 1 år - 2 år > 2 år Totalt
per 31 december 2018

Skulder till kreditinstitut		2 553			2 553
Leverantörsskulder och andra finansiella skulder	<u>17 918</u>	-	-	-	<u>17 918</u>
Totalt	17 918	2 553	-	-	20 471

Förfallodagar för finansiella skulder per 31 december 2017

Leverantörsskulder och andra finansiella skulder	<u>21 603</u>	-	-	-	<u>21 603</u>
Totalt	21 603	-	-	-	21 603

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>

Räntebärande skulder

Långfristiga skulder

Skulder avseende finansiell leasing	=	=	=	=
Summa	-	-	-	-

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-
Summa	=	=	=	=
Summa räntebärande skulder	=	=	=	=

Räntor

Vägda genomsnittliga effektiva räntesatser på lån uppgick till:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Långfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	12%	-	-
Skulder till koncernföretag	ET	ET	-	-

Valutor

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Räntebärande skulder per valuta				
EUR	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Verkligt värde av räntebärande skulder med fast löptid har uppskattats baserat på framtida kassaflöden diskonterade med nuvarande räntesats för instrument med motsvarande kreditrisk och återstående löptid. Bokfört värde för räntebärande lån, skulder avseende finansiell leasing samt leverantörsskulder och andra finansiella skulder bedöms motsvara verkligt värde. Beloppen i tabellerna redovisas i KSEK till balansdagskurs. Kostnaden för koncernens och moderbolagets skulder per 2018-12-31 utgörs endast av en avgift.

Not 23 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
För egna skulder				
Summa ställda säkerheter	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Not 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Upplupna räntekostnader	576	-	576	-
Upplupna löner och övriga personalkostnader	350	654	-	-
Upplupna semesterlöner	1 152	1 003	1 018	1 003
Upplupna sociala avgifter	-	131	134	131
Övriga poster	<u>3 677</u>	<u>1 653</u>	<u>2 565</u>	<u>1 653</u>
Summa	<u>5 755</u>	<u>3 441</u>	<u>4 293</u>	<u>2 787</u>

Not 25 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Avskrivningar	71	28 562	-	-
Avkonsolidering	-	983 822	-	-
Resultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-72	675	-	-
Ej betalda leasingintäkter	-	-17 760	-	-
Kundförluster	432	10 910	-	-
Förändring i avsättningar	-	3 889	-	-
Återförda återvunna kundfordringar	-8 804	-	-	-
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	=	<u>-7 229</u>	=	=
Summa	-8 373	1 002 869	0	0

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Förändring av finansiella skulder				
Ingående finansiella skulder	0	29 848	<u>0</u>	-
Upptagna lån	2 553	9 598	2 553	9 598
Summa kassaflödespåverkande poster	2 553	9 598	2 553	9 598
Kvittning av lån vid försäljning av aktier	-	-9 598	-	-9 598
Avkonsolidering	-	-29 457	-	-
Valutakursdifferenser	-	-391	-	-
Summa icke-kassaflödespåverkande poster	0	-39 446	-	-9 598
Utgående finansiella skulder	2 553	0	<u>2 553</u>	<u>0</u>

Not 26 Andelar i koncernföretag

<u>Koncernen</u>	<u>Org nr</u>	<u>Säte</u>	<u>Kapital- andel (%)</u>
Misen Enterprises AB	556526-3968	Sverige	50,5%
Capital Oil Resources Sweden AB	556754-4878	Sverige	100%
LLC Karpatygaz	30162340	Ukraina	100%

<u>Moderbolaget</u>	<u>Kapital- andel %</u>	<u>Rösträtts- andel %</u>	<u>Antal aktier</u>	<u>Bokfört värde 18-12-31</u>	<u>Bokfört värde 17-12-31</u>
Misen Enterprises AB	<u>50,5</u>	<u>50,5</u>	<u>25 250</u>	<u>313 359</u>	<u>252 997</u>
Summa				<u>313 359</u>	<u>252 997</u>

Koncernens andel av JA	2018	2017
<i>Resultaträkning</i>		
Intäkter	-	1 647
Kostnader	-	31 435
<i>Balansräkning</i>		
Anläggningstillgångar	-	-
Omsättningstillgångar	-	-
Långfristiga skulder	-	-
Kortfristiga skulder	-	-

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Andelar i koncernföretag</u>		
Ingående anskaffningsvärden	252 997	301 287
Kapitaltillskott	70 000	-
Försäljningar av andelar	<u>-9 638</u>	<u>-48 290</u>
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	313 359	252 997
Utgående redovisat värde	<u>313 359</u>	<u>252 997</u>

Not 27 Transaktioner med närstående

	Koncernen 2018	Koncernen 2017	Moderbolaget 2018	Moderbolaget 2017
Intäkter från närstående				
Misen Enterprises AB	-	-	5 577	5 577
Powerful United Ltd kapitaltillskott	13 283	-	2 043	-
Ukrgezvydobuvannya 2)	-	<u>35 503</u>	-	-
Summa	13 283	35 503	7 620	5 577

Inköp och räntor från närstående

Ukrgezvydobuvannya 2)	-	9 491	-	-
Balit LLC 4)	2 362	2 157	2 362	2 157
Dentons 1)	6 230	21 006	-	14
Lexford Investment 1)	47	-	47	26
AIM Partners 1)	-	119	-	-
Powerful United Ltd 5)	-	1 439	-	-
SP Holdings 5)	<u>574</u>	-	-	-
Summa	9 213	34 212	2 409	2 197

Rörelsefordringar/-skulder avseende närstående

Nedan anges fordringar/skulder från försäljning/inköp av varor/tjänster.

Fordringar på närstående

Misen Enterprises AB	-	-	-	<u>69 849</u>
Summa	0	0	0	69 849

Skulder till närstående

Capital Oil Resources AB	-	-	88	90
Misen Enterprises AB	-	-	8 114	-
Ukrgezvydobuvannya 2)	-	-	-	-
Balit LLC 4)	422	159	422	159
Dentons 1)	890	7 524	890	7 524
TCT Holding 5)	-	-	-	-
SP Holding	3 127	-	3 127	-
Powerful United Ltd	-	-	-	-
Sergiy Probylov, lån 3)	718	-	-	-
Lexford Investment 1)	<u>47</u>	-	<u>47</u>	-
Summa	5 204	7 683	12 668	7 773

1) Avser inköp av ledningstjänster från styrelseledamot/bolag ägt av styrelseledamot.

2) Avser försäljning och inköp från JA-partner med väsentligt inflytande på JA-verksamheten. Enligt JAA kompenseras Ukrgezvydobuvannya, innehavaren av licenser för JA:s utvinning av olja och gas, för hyresbetalningar och borrhning i direkt relation till extra gasutvinning inom JA utöver basnivån för gas -och olja som utvinns av Ukrgezvydobuvannya. JA kompenserar vidare Ukrgezvydobuvannya för olje- och gasproduktion, bearbetning och transporter utförda av Ukrgezvydobuvannas personal och JA:s utnyttjande av Ukrgezvydobuvannas produktions- och infrastrukturanläggningar.

3) Avser lån från anställd som är betydande aktieägare med väsentligt inflytande över koncernen.

4) Avser inköp av ledningstjänster från VD i dotterbolag

I separata noter finns upplysningar om

- löner och ersättningar till styrelse och VD

- andelar i koncernföretag och intresseföretag

5) Avser ränta och skulder till större aktieägare

Not 28 Förslag till behandling av förlust

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	3 587 596
Årets resultat	-6 402 429
Summa	<u>-2 814 833</u>

Styrelsen föreslår att förlusten behandlas enligt följande:

Att balansera i ny räkning	<u>-2 814 833</u>
	<u>-2 814 833</u>

Not 29 Väsentliga händelser efter utgången av räkenskapsåret 2018

Pågående skiljeförfarande i enlighet med JAA No.3

Misen Enterprises AB, LLC Karpatygaz och JSC Ukgasvydobuvannya har enats om en tidplan avseende den andra fasen av den pågående skiljedomsprocessen. JSC Ukgasvydobuvannya inkom med sin inlaga 14 mars 2019. JSC Ukgasvydobuvannya begärde att skiljenämnden, bland annat, väsentligt reducerar Misens Enterprises AB och LLC Karpatygaz andel i JAA No 3 och utdöma kompensation för de skador som JSC Ukgasvydobuvannya påstår ha orsakats som följd av de icke-väsentliga brotten mot JAA No 3.

Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz avvisar kraven som begärts av JSC Ukgasvydobuvannya i skiljenämnden. Misens Enterprises AB och LLC Karpatygaz begär kompensation för sina andelar i JA vid upplösningen av JAA No 3. Misens Enterprises AB och LLC Karpatygaz skall inkomma med sin inlaga 3 juni 2019. Förhandlingar skall hållas i juli 2019.

Finansiering av koncernens svenska verksamhet

Under 2019 erhåller Bolaget finansiering för den svenska verksamheten och skiljedomsprocessen som initierats av JSC Ukgasvydobuvannya i enlighet med det finansieringsavtal som slutits med PUL.

Domstolsförhandling med mål nr. 910/18439/17 (National Anticorruption Bureau of Ukraine)

Förhandlingar är schemalagda till 21 maj 2019

Domstolsförhandling med mål nr. 910/24412/16 (Financial Leasing Center)

27 februari 2019 beslöt Ukrainas Högsta Domstol att, bl a, annullera utslagen ifrån Kievs Ekonomiska Domstol 13 augusti 2018 och beslutet i Kievs Ekonomiska Domstol 17 augusti 2017 vilka delvis tillerkände LLC Financial Leasing Center ersättning för förlorad vinst. Domstolen hänvisade målet att återigen prövas i första instans.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets verksamhet, ställning och resultat och dessutom beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget står inför. Styrelsen och verkställande direktören försäkrar också att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder, IFRS, som har antagits av EU, ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat samt att koncernens förvaltningsberättelse ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat och dessutom beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför.

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman den 25 april 2019 för fastställande.

Stockholm den 11 april 2019

Andrius Smaliukas
Styrelseledamot, ordförande

Oleg Batyuk
Styrelseledamot

Dimitrios Dimitriadis
Styrelseledamot

Pavel Prysiazhniuk
Styrelseledamot

Göran Wolff
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 11 april 2019.

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Palmgren
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Misen Energy AB (publ.), org.nr 556526-3968

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Inga uttalanden görs respektive uttalande

Vi har haft i uppdrag att utföra en revision av årsredovisningen för Misen Energy AB (publ.) för år 2018 och vi har utfört en revision av koncernredovisningen för Misen Energy AB (publ.) för år 2018. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 3-62 i detta dokument.

Vi avstår från att uttala oss om årsredovisningen. På grund av att det förhållande som beskrivs i avsnittet Grund för uttalanden i vår rapport är så betydelsefullt, har vi inte kunnat inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis som grund för ett revisionsuttalande avseende årsredovisningen.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 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 koncernredovisningens övriga delar.

Som en följd av det förhållande som beskrivs i avsnittet *Grund för uttalanden* varken till- eller avstyrker vi att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget.

Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för koncernen.

Grund för uttalanden

Bedömningen av värdet på moderbolagets andelar i dotterbolaget Misen Enterprises AB, som uppgår till 313 353 TSEK vilket motsvarar drygt 99% av moderbolagets totala tillgångar och därmed representerar en avsevärd del av moderbolagets tillgångar, är helt beroende av utvecklingen av de pågående juridiska processerna mellan deltagarna i JA.

Med hänsyn till den betydelsefulla osäkerhetsfaktorn avseende det slutliga utfallet av skiljedomsförfarandet avseende JA har vi inte kunnat inhämta tillräckliga och ändamålsenligt revisionsbevis avseende moderbolagets redovisade värde på Misen Enterprises AB varken vid årets ingång eller per 31 december 2018.

Eftersom ingående värderingen av på aktier i dotterbolag ingår i fastställandet av det finansiella resultatet, har vi inte heller kunnat avgöra om det hade varit nödvändigt med ändringar när det gäller årets resultat, så som det redovisas i moderbolagets resultaträkning.

Vi har utfört revisionen av koncernredovisningen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat avseende revisionen av koncernredovisningen är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Upplysning av särskild betydelse

Som framgår av förvaltningsberättelsen under rubrikerna "Redovisningsmässig behandling av Joint Activity", "Brottsutredning" och "Domstolsförhandlingar mot Center of Financial Leasing LLC (tidigare Sberbank Leasing)" är koncernen inblandad i flertalet rättstvister. Utfallet av dessa rättstvister kan få en väsentlig påverkan på koncernens finansiella resultat och ställning. Osäkerheten i utfallet av dessa tvister är vid datumet för koncernredovisningens utgivande fortsatt stor. Vi har inte modifierat vårt uttalande i detta avseende.



Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utän att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen under rubrikerna "Finansiering av Koncernens verksamhet" och "Bolagets förväntade framtida utveckling och fortsatta drift" där det framgår att koncernen har undertecknat ett finansieringsavtal om upp till 12 miljoner euro för finansiering av koncernens svenska verksamhet. Som framgår av koncernens balansräkning överstiger koncernens kortfristiga skulder koncernens totala tillgångar med 14 615 TSEK. Vidare är koncernen inblandad i flertalet rättstvister där utgången fortsatt är förknippad med väsentlig osäkerhet och där ett negativt utfall skulle kunna innebära väsentliga kostnader som inte täcks av ingånget finansieringsavtal. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 67-72. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. 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 på fel.

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 än att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. På grund av de förhållanden som beskrivs i avsnittet Grund för uttalanden kunde vi inte inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis som grund för våra uttalanden avseende denna årsredovisning.



Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra 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 koncernredovisningen.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i 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 våra 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 vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av koncernredovisningen. Vi 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 förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Inget uttalande görs respektive uttalande

Utöver det uppdrag vi har haft att utföra en revision av årsredovisningen och vår revision av koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Misen Energy AB (publ.) för år 2018 samt haft i uppdrag att utföra en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Som en följd av de förhållanden som beskrivs i avsnittet Grund för uttalanden kan vi varken till- eller avstyrka att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen.



Vi tillstyrker att bolagsstämman beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Som framgår av vår Rapport om årsredovisningen har vi inte kunnat inhämta tillräckliga revisionsbevis för att uttala oss om årsredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets resultat och ställning.

Vi har utfört revisionen av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Misen Energy AB (publ.) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

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 förlöpande 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. Den 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

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt 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
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Anmärkning

Utän att det påverkar våra uttalanden så anmärker vi på att mervärdesskatt, avdragen skatt och sociala avgifter inte alltid betalats i rätt tid.

Göteborg den 11 april 2019

PricewaterhouseCoopers AB

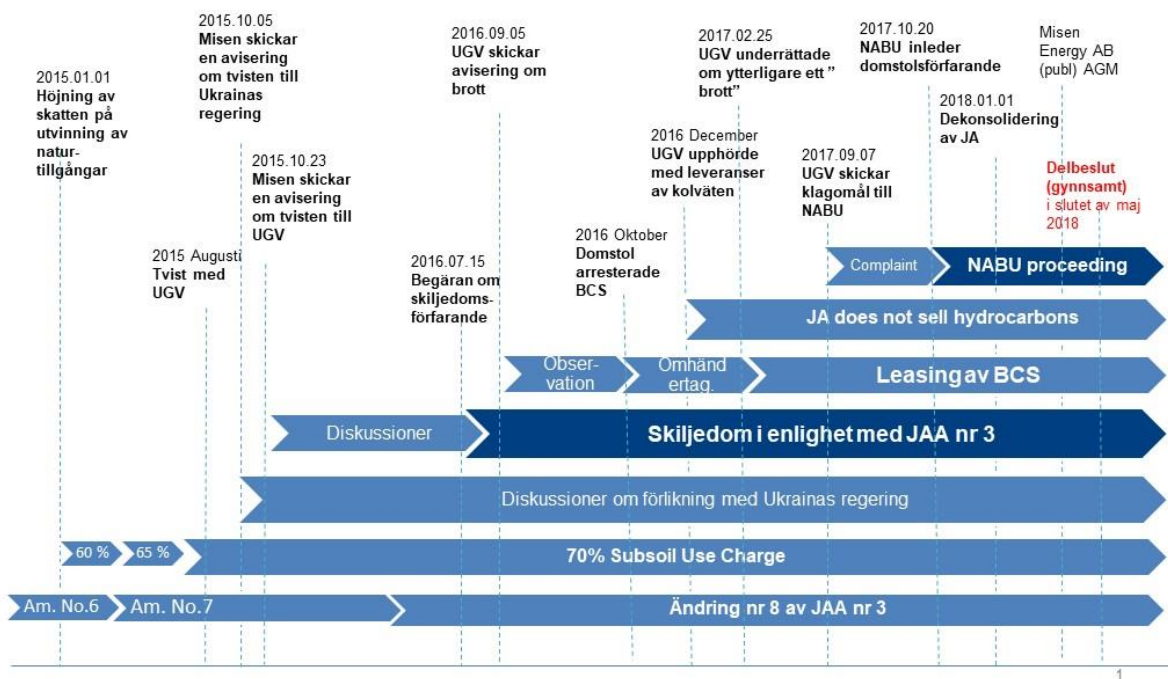
Johan Palmgren
Auktoriserad revisor

Rapport om rättsprocesserna

Rättslig rapport på årsstämman den 26 april 2018

Det första diagrammet visar kronologin och ett antal av de mest väsentliga rättsprocesserna som **inleddes före** årsstämman som hölls den 26 april 2018. Mer specifikt visar det första diagrammet att Misen Energy AB (publ) inte kunde nå en uppgörelse i godo i tvisten med Ukrainas regering gällande ett alltför höga skatten på utvinning av naturtillgångar. Samma diagram visar vidare att Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz, delägda dotterföretag till Misen Energy AB (publ), deltog i skiljedomsförandet som inleddes av JSC Ukrigasvydobuvannya i augusti 2016 under JAA No.3 och kraftfullt förvarade sina investerares rättmätiga intressen. Slutligen visar det första diagrammet att det väntande skiljedomsförandet, Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz, inte kunde implementera JAA No.3 på lämpligt sätt: JSC Ukrigasvydobuvannya vägrade leverera kolväten producerade av JA sedan december 2016 och initierade ett antal straffrättsliga förundersökningar knutet till implementeringen av JAA No.3.

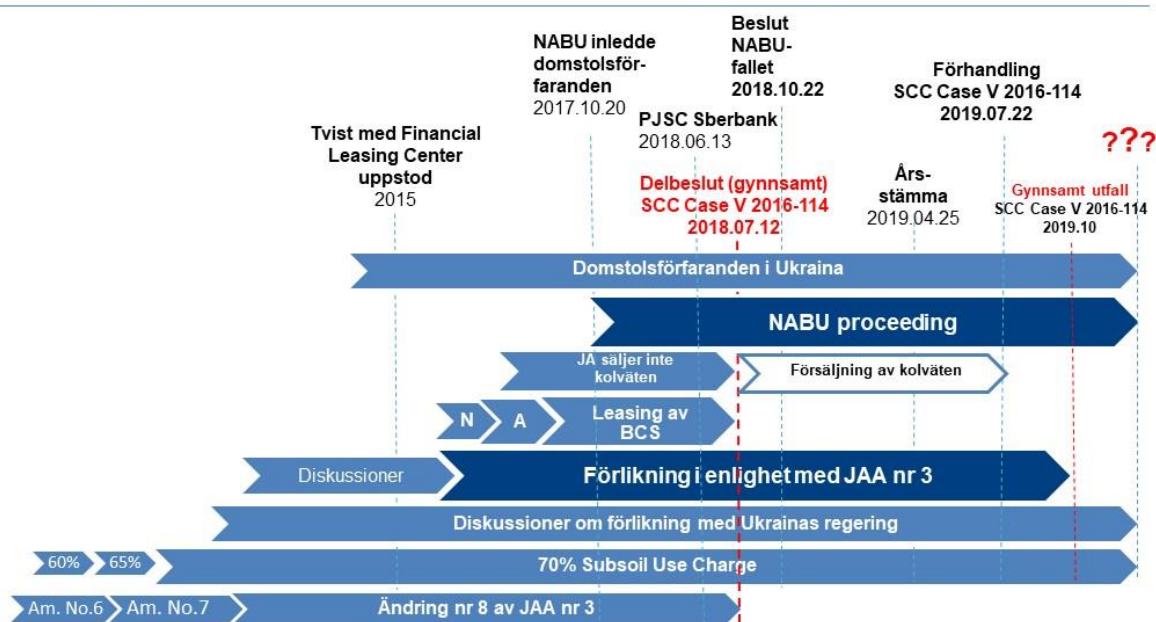
Rättslig rapport på årsstämman den 26 april 2018



Rapport om rättsprocesserna efter årsstämman den 26 april 2018

Det andra diagrammet visar kronologin och ett antal av de mest väsentliga rättsprocesserna som **pågår efter** årsstämman som hölls den 26 april 2018. Den viktigaste händelsen som påverkar de pågående rättsprocesserna var den slutliga deldomen som fastställdes av skiljedomstolen i den skiljedom som inleddes av JSC Ukrigasvydobuvannya i augusti 2016. Skiljedomstolen kom bland annat fram till att då den royalty om 70 procent som ålades av Ukrainas regering innebar en betydande förändring av omständigheterna och det inte längre gick att uppnå syftet med samarbetet, måste JAA No.3 avslutas per den 11 juli 2018 (se avsnittet ”Väsentliga händelser under 2018”). Mot bakgrund av detta upphörde Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz med produktionen av kolväten i Ukraina. Parterna vidtar alla nödvändiga och tillämpliga åtgärder för att genomföra avslutandet av JAA No.3 i praktiken: man har utfört inventeringar i regionerna, hanterat (eller hanterar) de rättsliga processerna avseende JA:s aktiviteter, fortsätter diskussionerna avseende vilka frågor som är nödvändiga för att genomföra avslutandet av JAA No.3 och så vidare. Samtliga förundersökningar är pågående. I nästa steg av skiljedomsförfarandet ska skiljedomstolen fastställa ersättningen för tillgångarna i Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz i samarbetsavtalet (Joint Activity). Misen Energy AB (publ) kunde inte nå en uppgörelse i godo i tvisten med Ukrainas regering gällande den alltför höga skatten på utvinning av naturtillgångar.

Rättslig rapport på årsstämman den 25 april 2019



Styrelse, koncernledning och revisor

Styrelse

Dr. Andrius Smaliukas, styrelseordförande (ledamot sedan 2013)



Dr. Andrius Smaliukas är delägare i den ledande baltiska advokatbyrån Ellex Valiunas. Han är verksam inom energi- och infrastruktursektorerna och fungerar ofta som skiljeman, sakkunnig och rådgivare vid internationella skiljedomsförfaranden.

Dr. Andrius Smaliukas har även stor erfarenhet inom bolagsstyrning, bland annat som styrelseledamot och rådgivare till styrelser i bolagsstyrnings- och efterlevnadsfrågor.

Dr. Andrius Smaliukas har en doktorexamen i juridik från Vilnius universitet och en masterexamen från Queen Mary & Westfield College, London University. Dessutom har han varit verksam som forskare vid Queen's College, Oxford University, och har genomgått ledarskapsutbildning vid University of Cambridge Judge Business School och Harvard Law School.

Oberoende: oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, samt i förhållande till större aktieägare.

Dimitrios Dimitriadis, ledamot (sedan 2011)



Dimitrios Dimitriadis är grundare och ledande delägare i DD Partners AG, ett globalt verksamt företag baserat i Zürich (Schweiz) som erbjuder ett brett spektrum av tjänster avseende kapitalstrukturering och företagsrådgivning till internationella företag och privatpersoner. Han arbetar som förvaltare av flera opportunistiska fonder. Innan han kom till DD Partners AG arbetade Dimitrios Dimitriadis i över 15 år hos olika finansinstitut i Schweiz. Som medlem av ledningsgruppen för olika fonder och större enskilda portföljer delade han ansvaret för kapitalplacering och investeringsverksamhet. Dessutom ledde han förhandlingar med och kontraktering av leverantörer av finansiella tjänster. Han har erfarenhet av arbete med internationella kunder med stor nettoförmögenhet.

Andra uppdrag:

- Vd för HF SWISS, ett globalt förmögenhetsförvaltnings- och family office-företag med säte i Schweiz.
- Rådgivare och representant för östeuropeiska och grekiska kunder inom energi- och byggsektorn;
- Ordförande för Sensap Swiss, en schweiziskt teknikföretag.
- Ordförande för Innomedis, ett globalt medicintekniskt företag.

Dimitrios Dimitriadis har en examen i ekonomi från universitetet i Zürich och AZEK, Swiss Training Centre for Investment Professionals. Hans tidigare studier omfattar en schweizisk federal examen i tandlaboratorieteknik.

Oberoende: oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, men inte i förhållande till större aktieägare (Nellston Holdings Ltd.).

Oleg Batyuk, ledamot (sedan 2014)



Oleg Batyuk är ledande delägare vid Dentons (tidigare Salans) kontor i Kiev och chef för dess bolagsjuridiska verksamhet i Ukraina. Oleg valdes in i styrelsen för Dentons Europa, som omfattar Frankrike, Tyskland, Spanien, Turkiet samt länderna i Central- och Östeuropa och OSS-länderna, 2011 och omvaldes 2013 för en period om två år. Under perioden 2012–2015 var Oleg medlem i Dentons' Global Council. Sedan augusti 2016 är han ledamot av tillsynsrådet för PJSC State Export-Import Bank of Ukraine (Ukreximbank).

Oleg Batyuk har stor erfarenhet av rådgivning till internationella och inhemska kunder om utländska investeringar i Ukraina, joint ventures, upplåning, banktillsyn och transaktioner på internationella kapitalmarknader. Han har fungerat som rådgivare till stora internationella företag och finansinstitut om viktiga infrastrukturprojekt i Ukraina. Dessutom har han varit expertvittne i fråga om ukrainska rättsliga frågor i flera högprofilerade tvistemål och skiljedomsförfaranden i England, USA, Kanada och Sverige.

Andra uppdrag:

- Lektor i ukrainsk civilrätt vid juridiska fakulteten vid Taras Shevchenko-universitetet i Kiev.
- Författare till ett flertal artiklar och böcker om ukrainsk rätt och rättspraxis, vilka har publicerats i USA, Storbritannien, Nederländerna, Ukraina och andra länder. Han har medverkat till att utarbeta Ukrainas civil- och strafflagstiftning.

Oleg Batyuk har en examen från Centre for Commercial Law Studies, Queen Mary and Westfield College, University of London (1992). Innan dess tog han juristexamen (1985) och doktorsexamen i juridik (1988) vid Taras Shevchenko-universitetet i Kiev.

Oberoende: oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, samt i förhållande till större aktieägare.

Pavel Prysiazhniuk, ledamot (sedan 2014)



Pavel Prysiazhniuk är en av grundarna av och ledande delägare i AIM-koncernen, ett konsultföretag som arbetar med finansiella och operativa frågor och är baserat i Ukraina. Företaget tillhandahåller hela spektrat av finansiella tjänster och kapitalmarknadstjänster, samt ger rådgivning om alternativa och individuella investeringar åt företag i Ukraina och länderna i Central- och Östeuropa. Tidigare har Pavel Prysiazhniuk varit ansvarig för strategiska frågor och affärsutveckling hos det ledande ukrainska värdepappersföretaget Concorde Capital.

Han har också 12 års erfarenhet från internationella företag som Siemens AG, NSN och Microsoft, där han har haft ledande befattningar inom strategi, företagsfinansiering och försäljning.

Andra uppdrag:

- Rådgivare till flera olika kommittéer i det ukrainska parlamentet om strategiska frågor och investeringar
- Styrelseledamot i ColorTec Hungary, tillverkare av färgbelagd stål.

MISEN ENERGY AB (publ.)
556526-3968

Pavel Prysiazhniuk har en masterexamen i elektronik från Ukrainas tekniska universitet och examina från särskilda företagsutbildningar i finansiering och företagsledning.

Oberoende: oberoende i förhållande till bolaget, dess ledning, samt i förhållande till större aktieägare.

Revisor

PricewaterhouseCoopersAB, huvudansvarig revisor Johan Palmgren.

Kommittéer

Revisionskommittén:

- Dimitrios Dimitriadis, ordförande
- Pavel Prysiazhniuk, ledamot

Ersättningskommittén:

- Oleg Batyuk, ordförande
- Andrius Smaliukas, ledamot
- Pavel Prysiazhniuk, ledamot

Valberedning, utsedd av årsstämman 2017:

- Sergey Probylov, ordförande (representant för Blankbank Investments Limited)
- Andrius Smaliukas, ledamot, i egenskap av styrelseordförande för Misen Energy AB (publ)
- Dimitrios Dimitriadis, ledamot (representerar Nellston Holdings Limited)
- Aurimas Augustinavicius, ledamot (representerar TCT Holding AB)

Koncernledning

På balansdagen hade moderbolagets ledning följande sammansättning:

Göran Wolff, verkställande direktör och ekonomidirektör



Göran Wolff har varit ekonomidirektör för moderbolaget sedan februari 2012 och utsågs till verkställande direktör senare samma år. Han har över 30 års erfarenhet av företagsledning inom industrisektorn. Han har haft en rad uppdrag som ekonomidirektör och controller hos svenska börsnoterade och privatägda företag, senast Geveko, som tidigare var noterat på NASDAQ OMX småbolagslista. Göran Wolff har en civilekonomexamen från Göteborgs universitet.

Pavel Stolayev, koncerncontroller, ACCA, CFA



Pavel Stolayev anställdes hos Misen Energy AB (publ) i september 2013. Han har erfarenhet av investeringsbankverksamhet och professionell rådgivning. Han har tidigare arbetat hos Ernst & Young LLC i Ukraina som ansvarig för transaktionsrådgivning.

Pavel Stolayev har en examen från Donetsk University of Economics and Law. Han har även genomgått ett utbildningsprogram vid Deloitte Academy, International Business Institute i Kiev.

Pavel Stolayev är medlem av ACCA och diplomerad finansanalytiker sedan 2016.

Raimonda Kundrotaite, chefsjurist



Raimonda Kundrotaite anställdes hos Misen Energy AB (publ) i november 2015. Tidigare var hon biträdande jurist vid den ledande Pan-Baltiska advokatbyrån Valiunas Ellex i Vilnius, Litauen.

Raimonda Kundrotaite har specialiserat sig på global energi och internationell skiljedomsrätt. Hon har erfarenhet av att arbeta med internationella investeringar och kommersiella skiljeförfaranden i mångmiljonklassen i olika frågor inom energibranschen.

Raimonda Kundrotaite har nyligen blivit antagen till University of Texas i Austin (Amerikas förenta stater) för masterexamen i Global Energy Law. Hon har även en masterexamen i internationell kommersiell skiljedomsrätt från Stockholms universitet och en kandidatexamen i juridik inom Law and Management Program vid Mykolas Romeris University (Litauen).

Raimonda Kundrotaite har deltagit framgångsrikt vid Willem C. Vis International Commercial Arbitration Moot (Hongkong, 2016). Hon har också tilldelats ett stipendium från American Chamber of Commerce i Litauen för att medverka vid den 56:e Philip C Jessup International Law Moot Court Competition (Washington, 2015), samt ett bidrag från den Amerikanska ambassaden i Litauen för att medverka vid FDI Moot (Los Angeles, 2014), och hon har även tilldelats ett stipendium av den globala advokatbyrån Clyde & Co för deltagande vid Paris Arbitration Academy (Frankrike, 2014).