

Delårsrapport januari-mars 2017

1. Sammanfattning

MISEN ENERGY AB (publ)

Org.nr 556526-3968

Koncerndefinition

Misen Energy AB (publ) ("**Bolaget**" eller "**Moderbolaget**") är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Huvudkontoret har sin adress på Engelbrektskatan 32, 411 37 Göteborg. Bolaget är noterat på Nasdaq First North Stockholm. Den 26 juni 2016 godkände styrelsen i Misen Energy AB (publ) försäljningen av 37,5 % av aktierna i Misen Enterprises AB till det Hong Kong-baserade bolaget Powerful United Limited ("**PUL**"), PUL kontrolleras av TCT Holding AB som är aktieägare i Misen Energy AB (publ). Affären slutfördes den 5 juli 2016. Då Misen Energy AB (publ) fortsatt äger 62,5 % av aktierna i Misen Enterprises AB behåller Misen Energy AB (publ) full kontroll över Misen Enterprises AB och har rätt till 62,5 % av framtida utdelningar från verksamheten i Ukraina. Misen koncernen ("**koncernen**") består av Misen Energy AB (publ) och de delägda dotterbolagen LLC Karpatygaz (Ukraina) och Misen Enterprises AB (Sverige). Misen Enterprises AB konsolideras till 100 % i koncernen och det externa ägandet om 37,5 % av Misen Enterprises-koncernen redovisas som innehav utan bestämmande inflytande inom eget kapital.

Joint Activity och Joint Activity Agreement

Misenkoncernen tillsammans med PUL, som är delägare i Misen Enterprises AB, har en 50,01 % andel i ett samarbetsprojekt (*joint activity*, "**JA**") i Ukraina avseende produktion och försäljning av hydrokarboner. Den återstående andelen om 49,99 % tillhör Public Joint Stock Company Ukgasvydobuvannya (Ukraina) ("**PJSC Ukgasvydobuvannya**"), ett helägt dotterbolag till det statliga National Joint Stock Company Naftogaz (Ukraina). JA regleras av Joint Activity Agreement No.3 den 10 juni 2002 ("**JAA**" eller "**JAA No.3**") som har ingåtts mellan PJSC Ukgasvydobuvannya, LLC Karpatygaz och Misen Enterprises AB. Misen Enterprises ingick i JAA tillsammans med PJSC Ukgasvydobuvannya och LLC Karpatygaz den 25 februari 2011. Misenkoncernen är verksam enbart i Ukraina där dess delägda dotterbolag LLC Karpatygaz som driftsansvarig för JA (*JA operator*) bedriver all operativ verksamhet inom ramen för JA.

Resultat för januari - mars 2017 (inom parentes samma period 2016)

| | |
|-------------------------------|-------------------------|
| Koncernens rörelseresultat | TSEK 26 26 654 (28 578) |
| Koncernens intäkter | TSEK 3 854 (207 490) |
| Resultat per aktie | SEK -0,13 (-009) |
| Moderbolagets rörelseresultat | TSEK -3 765 (-4 744) |
| Moderbolagets intäkter | TSEK 1 394 (30) |

2. Väsentliga händelser under perioden januari-mars 2017

Koncernens finansiella ställning

I juli 2015 försummade JA att betala av TUSD 2 240 (TSEK 20 316) av totalt TUSD 12 250 (TSEK 111 104) till Sberbank Russia. I augusti 2015 försummade JA att betala av den resterande skulden TUSD 10 010 (TSEK 90 787) av totalt 12 250 TUSD (TSEK 111 104) till Sberbank Russia. I samband med detta nådde JA en överenskommelse med Sberbank Russia om att omstrukturera skulden med nya återbetalningsvillkor. Emellertid har omstruktureringsöverenskommelsen inte undertecknats i slutet av mars 2017 p g a att enighet inte uppnåtts mellan deltagarna i JAA. Sberbank Russia har därför rättsliga grunder att ålägga JA straffräntor uppgående till TUAH 66 529 (TSEK 21 806). Dessa straffräntor redovisas i Misenkoncernens finansiella rapporter och per den 31 mars uppgår Misens andel av de för detta ändamål i koncernens balansräkning reserverade beloppet till TSEK 10 905.

JA är föremål för vissa villkor knutna till dess lån. Per 31 mars 2017 hade JA inte till fullo uppfyllt dessa villkor i avtalen med PJSC Sberbank. Dessa lån klassificeras som kortfristiga 31 mars 2017.

JAs utestående skuld till PJSC Sberbank uppgår till TUSD 6 650 (TSEK 59 427) per 31 mars.

I augusti 2015 stämde Sberbank Leasing JA för brott mot ett leasebackavtal. Enligt stämningen har JA inte levererat utrustning i tid enligt avtalet och därför har Sberbank Leasing rättslig grund att stämna JA för kontraktsbrott. Emellertid anser JA att den uteblivna leveransen av utrustning har rättslig grund då Sberbank Leasing inte har fullgjort sina skyldigheter enligt kontraktet (full betalning av utrustningens värde) vid den tid avtalet började gälla.

I april 2016 och juli 2016 avvisade högre instans Sberbank Leasings krav på JA angående de påstådda brotten av leasingavtal. Sberbank leasing anhöll därefter hos Ukrainas Högsta Ekonomiska domstol om att tidigare domar skulle upphävas. Den 13 oktober 2016 annullerade Ukrainas Högsta Ekonomiska domstol de lägre instansernas domslut och beordrade dessa att ompröva fallet.

Den 6 och 13 mars hölls nya domstolsförhandlingar. Domstolen anvisade parterna att inkomma med kompletterande information och uppsköt förhandlingarna till den 28 februari 2017 och därefter till den 21 mars 2017 Vid förhandlingarna den 21 mars biföll rätten delvis Sberbank Leasings krav och beordrade Misen Enterprises AB, LLC Karpatygaz och PJSC Ukrgasvydobuvannya att kompensera Sberbank Leasing med ca 37 MUSD. Den 31 mars och 3 april inkom LLC Karpatygaz och PJSC Ukrgasvydobuvannya med överklaganden och domstolsförhandlingar i ärendet skall hållas den 16 april 2017.

Den 29 december 2016 inkom Sberbank Leasing med ytterligare en stämning gentemot JA enligt vilken JA skall ha begått ytterligare brott mot leasingavtalet, enligt denna stämning uppgår Sberbank Leasings krav nu till KUAH 1 397 704 (TSEK 461 358) Domstolsförhandlingar skall hållas 22 juni 2017. JA hävdar alltså att den uteblivna leveransen av utrustning har rättslig grund då Sberbank Leasing inte har fullgjort sina skyldigheter enligt kontraktet (full betalning av utrustningens värde) vid den tid avtalet började gälla. Dessutom hävdar JA att det redan återbetalat förskottsbeloppet inom ramen för leasingavtalet. JA tillbakavisar också samtliga krav som baseras på den ukrainska valutans försvagning då inga sådana bestämmelser finns i leasingavtalet för de förskott som skall återbetalas.

För ytterligare information hänvisas till väsentliga händelser efter Q1 2017.

Finansieringen av Bolagets svenska verksamhet

Enligt beslut i Bolagets styrelse genomfördes den 5 juli 2016 försäljningen av aktier i Misen Enterprises AB.

Försäljningen av aktierna i Misen Enterprises AB säkrade finansieringen av koncernens svenska verksamhet t o m den 30 april 2017.

Som följd av det ovanstående har Bolaget undersökt olika alternativ att erhålla finansiering för att säkra finansiering av Bolagets operativa kostnader och kostnader knutna till de pågående skiljedomsprocesserna.

För ytterligare information hänvisas till väsentliga händelser efter Q1 2017.

Driften av Khrestyshchenska Booster Compressor Station

I september 2015 i drift togs Khrestyshchenska booster compressor station (BCS). Denna BCS är en av de största i Ukraina och betjänar utvinning av upp till 25 % av den totala inhemska naturgasproduktionen.

Emellertid uppstod en tvist mellan JA och PJSC Ukrigasvydobuvannya.

I början av 2016 överenskoms mellan JAA parterna att JA skulle leasa ut Khrestyshchenska BCS till PJSC Ukrigasvydobuvannya. Enligt villkoren i leasingavtalen, med start från den 1 januari 2016, driver PJSC Ukrigasvydobuvannya denna BCS för egen räkning och står också för bränslekostnaderna under leasing perioden. Under januari – september 2016 täckte dessa leasingavtal antingen en eller två månader. Då PJSC Ukrigasvydobuvannya fortsatt har vägrat att fördela bränslekostnaderna mellan deltagarna i JAA i proportion till bas och över bas produktion tvingades JA att i november 2016 ingå ett långsiktigt leasingavtal med PJSC Ukrigasvydobuvannya på för JA ofördelaktiga villkor.

Denna fråga är en del av den tvist som hänskjutits till den skiljenämnd som tillsatts i enlighet med JAA No 3.

För ytterligare information se väsentliga händelser efter första kvartalet 2017.

Skatt på utvinning av naturtillgångar

Den ukrainska regeringen fortsätter att ta ut skatt på utvinning av naturtillgångar uppgående till 70 % för verksamheter som drivs i form av JA. Detta i enlighet med lagar som antogs i Ukraina under 2014.

Situationen har försämrats genom förändringar i den ukrainska skattelagstiftningen. Dessa förändringar fastställer skatten på utvinning av naturtillgångar för privata producenter till 29 % på naturgas som utvinns från ett djup understigande 5 000 m och till 14 % på naturgas som utvinns från ett överstigande 5 000 m. Dessa förändringar gäller enbart verksamheter som drivs i form av JA och inte andra privata gasproducenter.

I oktober 2015 sände Bolaget till den ukrainska regeringen en underrättelse om tvist rörande Bolagets investeringar. Underrättelse baseras på avtalet mellan Ukraina och Sverige avseende ömsesidigt främjande och skydd av investeringar (avtalet).

Under Q1 2017 fortsatte Ukrainas regering att ta ut den orimliga skatten på utvinning av naturtillgångar för verksamheter som drivs i enlighet med JAA No. 3

Vid slutet av första kvartalet 2017 hade Bolaget inte uppnått en förhandlingslösning av tvisten med Ukrainas regering.

Skattebetalning i Ukraina

Trots den svåra situationen med höjd skatt på utvinning av naturtillgångar, har det av Misen ledda JA fortsatt att betala alla skatter till ukrainska skattemyndigheterna under Q1 2017. Under perioden januari - mars 2017 betalade JA TUAH 37 082 (justerat TSEK 12 119) i form av moms och inkomstskatt. Sedan 2011 har JA erlagt TUAH 11 157 343 (justerat TSEK 5 260 765) i form av skatt på utvinning av naturtillgångar, moms och inkomstskatt till Ukraina.

Ukrainas ekonomi

Samarbete med Internationella Valutafonden (IMF). IMF återupptog finansiering av Ukraina i mars 2016. Denna har varit stoppad i nästan ett år, vilket har resulterat i att tvivel har uppstått om myndigheternas vilja att följa IMF:s riktlinjer. Trots den fortsatta fördröjningen, har regeringen gjort ett viktigt steg för att möjliggöra fortsatta utbetalningar från IMF; i april 2016 höjdes de fastställda avgifterna på av staten subventionerade tjänster och varor. Som ett resultat av detta betalade IMF ut 1 miljard USD (8,9 miljarder SEK) den 16 september 2016. I mars 2017 beslutade IMF om att ytterligare 1 miljard USD (8,9 miljarder SEK) skall utbetalas till Ukraina i april. Utbetalningen är avsedd att öka Ukrainas Riksbanks valutareserv.

BNP tillväxt. I tredje kvartalet 2016 ökade BNP med 2,3 % och under fjärde kvartalet fortsatte tillväxten med 4,8 % jämfört med samma perioder föregående år. Alltså har Ukrainas ekonomi visat ett stigande momentum och befunnit sig i återhämtning sedan tredje kvartalet 2015. Denna rekyll i ekonomisk aktivitet förklaras huvudsakligen av tillväxt i investeringar i anläggningar. Investeringar i anläggningstillgångar ökade med 23,9 % respektive 27,1 % i tredje och fjärde kvartalen 2016 jämfört med motsvarande perioder föregående år. Den ökade konsumtionen i hushållen, som gradvis har återhämtat sig under 2016, visade en tillväxt om 4,7 % respektive 0,9 % i Q2 och Q3 jämfört med motsvarande perioder föregående år

Industriproduktion. Ukrainas industriproduktion har gradvis återhämtat sig efter den mer aktiva ryska aggressionen 2014 – 2015. Industriproduktionen påverkades negativt av att aktiviteten i de områden i östra delarna av landet som berördes av konflikten avstannade. Dessa delar av landet är en vital del av "supply chain" i östra Ukraina. Under mars 2016 blev tillväxten i industrin till 2,8 % jämfört med samma period föregående år. Emellertid minskade industriproduktionen i Q1 2017 0,7 % jämfört med motsvarande period föregående år. Den huvudsakliga förklaringen till detta är att kolproduktionen minskade som en följd av den officiella blockaden utlyst början av mars 2017 av Ukrainas Nationella Säkerhetsråd av territorier som ockuperats av pro-ryska styrkor. Under januari – mars minskade produktionen av naturgas och gaskondensat med 1,0 % jämfört med samma period föregående år.

Inflation. Under januari – mars 2017 uppgick inflationen i konsumentledet till 13,9 % jämfört med samma period föregående år. Det reducerade inflationstrycket var av fundamental natur; stabil växelkurs, svag inhemsk efterfrågan (trots en stigande trend). De faktorer som lett till ökat inflationstryck motverkas av minskade subventioner av basvaror. Matvarupriserna steg med 5,9 % under januari – mars 2017 jämfört med 2016. Tariffer på basvaror steg med 41,0 % under januari – mars 2017. Ökning av priset på basvaror på världsmarknaden i kombination med stabil växelkurs ledde till att inflationen i industriledet ökade till 37,4 % under januari – mars jämfört med samma period.

Växelkurs. Under januari – mars minskade växelkursen för UAH mot SEK från 0,3301 31 december 2016 till 0,3278 31 mars 2017 eller med -0,7 %. Främsta orsaken till detta var underskott i betalningsbalansen vilken i huvudsak täcktes av Ukrainas Nationalbanks valuta-reserv. Eftersom Misenkoncernens hela verksamhet och samtliga tillgångar är lokaliserade till Ukraina har detta haft en negativ inverkan på Misenkoncernens egna kapital som minskat med TSEK 3 697.

PJSC Ukrigasvydobuvannya har påkallat skiljeförfarande

Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz är involverade i skiljedomsförfarande som i augusti 2016 påkallats i enlighet med JAA No.3 av PJSC Ukrigasvydobuvannya ("UGV"). Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz försvarar kraftfullt sina investerares legitima rättigheter.

I enlighet med den tidplan som fastställts skall parterna redogöra för sina ståndpunkter i sakfrågan. Misen Enterprises och LLC Karpatygaz har mottagit "Statement of Claim" från PJSC Ukrigasvydobuvannya i februari 2017.

Se vidare kapitlet "Väsentliga händelser efter utgången av första kvartalet 2017".

Brottsutredning

Den brottsutredning som under 2014 inleddes av Ukrainas riksåklagare och som kompletteras av PJSC Ukrigasvydobuvannas anmälan den 5 september 2016 är under första kvartalet 2017 fortfarande pågående.

Den 21 och 22 februari 2017 inkom PJSC Ukrigasvydobuvannya med yrkande och underrättelse om begångna kriminella handlingar till Ukrainas riksåklagare. Som en följd av detta beslagtogs en distriktsdomstol i Kiev 23: februari 2017 de Booster Compressor Stations ("BCS") som är en del av JAs tillgångar. Domstolsutslaget innebär att LLC Karpatygaz som är delägt dotterbolag till Misen Energy AB (publ) inte kan driva dessa BCS och skall överföra dessa till PJSC Ukrigasvydobuvannya som är ett av den ukrainska staten helägt bolag. Domstolsutslaget är giltigt från och med det datum det togs. Som ett resultat av domstolsutslaget kan Karpatygaz LLC inte upprätthålla den dagliga driften och uppfylla JAA no.3. LLC Karpatygaz har att följt domstolsutslaget i enlighet med ukrainsk lagstiftning. Emellertid medgav domstolen den 27 mars delvis LLC Karpatygazs överklagan såtillvida att LLC Karpatygaz inte behöver överföra BCS till PJSC Ukrigasvydobuvannya.

Misenkoncernen anser att brottsutredningen är ogrundad och förnekar samtliga eventuella anklagelser om brott i sin helhet och anser att samtliga domstolsutslag i denna utredning är olagliga och innebär expropriation av dess tillgångar. Misenkoncernen samarbetar fullt ut med utredningsmyndigheterna och är redo att bevisa att samarbetsaktiviteterna i Ukraina är legitima.

Se vidare kapitlet "Väsentliga händelser efter utgången av första kvartalet 2017".

Begäran om interimistiska åtgärder inlämnad av Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz

I november 2016 lämnade Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz in en begäran om interimistiska åtgärder till den skiljenämnd som utsetts enligt JAA No. 3.

Misen Enterprises och LLC Karpatygaz yrkade att skiljenämnden skulle besluta om exklusiv behörighet för skiljenämnden att avgöra tvister som uppstått eller kan komma att uppstå med anledning av JAA No. 3. Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz yrkade även att skiljenämnden skulle beordra PJSC Ukrigasvydobuvannya att inte vidta vidare åtgärder gentemot ukrainska myndigheter i samband med tvisten angående JAA No. 3 under tiden fram till dess att skiljenämnden har meddelat sitt slutliga beslut.

Per 31 mars 2017 har skiljenämnden inte meddelat något beslut rörande interimistiska åtgärder.

Se vidare kapitlet "Väsentliga händelser efter utgången av första kvartalet 2017".

Försäljning av hydrokarboner

Sedan oktober 2016 har JAs försäljning av hydrokarboner utsatts för problem. Under oktober – november 2016 har slutkonsumenterna accepterat köp av naturgas producerad av JA eftersom äganderätten till naturgasen har bekräftats av operatören av de nationella naturgas pipe-linerna. under denna period. Dessa har i sin tur av PJSC Ukrigasvydobuvannya erhållit bekräftelse av volymerna.

Under oktober – november 2016 har flera regionala enheter av PJSC Ukrigasvydobuvannya utan att ange någon anledning vägrat transportera hydrokarbonerna till JAs kunder. Emellertid lyckades JA sälja dessa volymer till sina kunder och PJSC Ukrigasvydobuvannya har undertecknat leveranscertifikaten.

Sedan december 2016 fortsatte av PJSC Ukrigasvydobuvannya sina uppenbart lagstridiga handlingar och vägrade att genomföra produktion, uppsamling, hantering och transport av naturgas, gaskondensat, olja, och gasol i enlighet med JAA No 3. till JA. Då Misenkoncernen är förhindrad att sälja hydrokarboner kan koncernen inte uppfylla villkoren i JAA No. 3 och betala den orimliga skatten på utvinning av naturtillgångar.

LLC Karpatygaz har, som driftsansvarig för JA, inlett domstolsförhandlingar och av domstolen begärt att PJSC Ukrigasvydobuvannya skall fullgöra de avtal mellan JA och PJSC Ukrigasvydobuvannya som slutits. Dessa avtal förpliktigar PJSC Ukrigasvydobuvannya att tillhandahålla tjänster avseende produktion, uppsamling, handhavande och transporter av hydrokarboner åt JA. Domstolsförhandlingar i ärendet hölls den 23 december 2016. Domstolen ålade PJSC Ukrigasvydobuvannya att utföra de överenskomna tjänsterna för leverans av hydrokarboner. Utslaget har inte följts då PJSC Ukrigasvydobuvannya har överklagat det. Förhandlingar i högre instans kommer att hållas den 6 juni 2017.

LLC Karpatygaz har som driftsansvarigt för JA inlett domstolsförfarande och anhåller hos domstolen att PJSC Ukrigasvydobuvannya skall beordras att till JA leverera de av JA under perioden december 2016 – februari 2017 producerade volymerna. Domstolsförhandlingar skall hållas den 29 maj 2017.

Se också väsentliga händelser efter första kvartalet 2017.

Tillskott till JA

Under januari – mars 2017 gjorde Misen Enterprises AB inga ytterligare tillskott till JA, det tillskjutna beloppet, TUSD 3 931 (TSEK 35 644) kvarstår alltså. Återstår att tillskjuta för Misen Enterprises är fortsatt MUSD 8,6 (MSEK 76,9).

Förutsättningarna för att ytterligare tillskott skall göras från Misen Enterprises AB:s sida är att PJSC Ukrigasvydobuvannya rättar sina brott mot JAA och att PJSC Ukrigasvydobuvannas direkta och indirekta ägare avslutar den riktade diskrimineringen av JA genom den 70 %-iga skatten på utvinning av naturtillgångar.

Vid denna rapportens publicering föreligger inte någon fastställd tidpunkt vid vilken det slutliga tillskottet till JA kommer att ske

Investeringsprogrammet

P g a de ekonomiska begränsningarna till följd av den höjda skatten på utvinning av naturtillgångar och PJSC Ukrigasvydobuvannas enligt bolagets uppfattning uttalat olagliga handlingar har Misenkoncernen under januari - mars 2017 i praktiken stoppat investeringsprogrammet.

Under perioden investerade JA TSEK 58 (TSEK 20 776) i JAs investeringsprogram (jämfört med samma period 2016)

Till och med den 31 mars 2017 har Koncernen uppnått följande etappmål:

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

Produktionsrapport

Nedanstående tabell visar **ackumulerad produktion** under indikerad period:

| | Q1 2017 | Q1 2016 | Q1 2015 | Q1 2014 |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|
| Naturgas (mmcm) | - | 164 | 153 | 174 |
| Gaskondensat (kt*) | - | 7.9 | 6.9 | 8.1 |
| Olja (kt) | - | 1.6 | 2.4 | 5.7 |
| Gasol (kt) | - | 3.9 | - | - |

* tusen tons

Väsentliga händelser efter utgången av första kvartalet 2017

Sberbank Leasing

Förhandlingar skulle hållits den 16 april men har skjutits upp till den 1 juni 2017.

Driften av BSCs

I maj 2017 förnyade JA och PJSC Ukrigasvydobuvannya villkoren för leasingavtalet avseende Khrestyshchenska BCS. Då PJSC Ukrigasvydobuvannya fortsatt har vägrat att fördela bränslekostnaderna mellan deltagarna i JAA i proportion till bas och över bas produktion tvingades JA att i maj 2017 ingå ett långsiktigt leasingavtal med PJSC Ukrigasvydobuvannya avseende JAs övriga 6 BCS. Misen anser att samtliga BCS nu har överförts till PJSC Ukrigasvydobuvannya

Detta innebär att JA inte erhåller några intäkter från dessa BCS trots det faktum att samtliga BCS har konstruerats och tagits i drift på JAs bekostnad.

Ledning och styrelse följer kommer att rapportera om hur ärendet fortlöper

Försäljning av hydrokarboner

Vid tiden för denna rapports publicering fortsätter PJSC Ukrigasvydobuvannya sin vägran att till JA leverera de hydrokarboner som utvunnits under perioden december 2016 – maj 2017. Då Misenkoncernen är förhindrad att sälja hydrokarboner kan koncernen inte uppfylla villkoren i JAA No. 3 och betala den orimliga skatten på utvinning av naturtillgångar.

Domstolsförhandlingar i detta ärende kommer att hållas den 29 maj 2017.

Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz kommer fortsatt att försvara sina investerares legitima intressen

PJSC Ukrigasvydobuvannya har påkallat skiljeförfarande

Den 19 maj inkom de av Misen Energy AB (publ) delägda dotterbolagen Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz med en "Statment of Defence and Counterclaim" till skiljenämnden. Förhandlingar i sakfrågan kommer att hållas i slutet av november 2017.

Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz försvarar kraftfullt sina investerares legitima rättigheter och kommer fortsatt att rapportera om den framtida utvecklingen

Begäran om interimistiska åtgärder inlämnad av Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz

Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz fortsätter att försvara sina investerares legitima rättigheter genom att begära att skiljenämnden under JAA No. 3 beslutar om interimistiska åtgärder.

Finansiering av Koncernens svenska verksamhet

Den 10 maj ingick Bolaget ett avtal med Powerful United Ltd om ett lån uppgående till MEUR 1 med en fast avgift om TKEUR 150. Bolaget skall återbetala lånet och avgiften den 30 maj 2017. I det fall Bolaget inte återbetalar lånet och avgiften skall lånet i sin helhet inom 10 dagar omvandlas till ett avtal där Misen Energy AB (publ) till PUL säljer 3 % av aktierna i Misen Enterprises AB, Försäljningssumman avräknas mot lånebeloppet.

Detta lån säkrar finansiering av kostnader upplupna under Q1 2017 och driftskostnader under april – maj.

Styrelse och ledning är i förhandlingar med större aktieägare och externa finansiärer för att långsiktigt säkra finansieringen av Koncernens svenska verksamhet.

Valutakurssvägningar

Under perioden 1 april – mitten av maj 2017 har UAH-växlingskurs mot SEK varit relativt stabil och stigit med 1,46 % från 0,3278 till 0,3326.

3. Resultat – Misenkoncernen och Bolaget

Januari – mars 2017

Misenkoncernens rörelseresultat för Q1 2017 uppgick till TSEK -26 654 (TSEK 28 578 för samma period 2016). Resultat efter finansiella poster för perioden uppgick till TSEK -27 021 (TSEK 17 110 för motsvarande period 2016). De lägre resultaten i jämförelse med 2016 förklaras av PJSC Ukrigasvydobuvannys vägran att genomföra produktion, uppsamling, hantering och transport av naturgas, gaskondensat, olja, och gasol i enlighet med JAA No 3. till JA.

Resultat efter finansiella poster för moderbolaget uppgick till TSEK -3 765 (TSEK 4 744) under Q1.

Under Q1 2017 uppgick Misenkoncernens omsättning till TSEK 3 854 (TSEK 207 490) medan moderbolagets omsättning uppgick till TSEK 1 394 (TSEK 30). Med början i juni 2016 påbörjade Bolaget fakturering av gemensamma kostnader till dotterbolag.

Under Q1 2017 producerades ingen naturgas. Detta på grund av PJSC Ukrigasvydobuvannys brott mot JAA No 3. till JA (164 mmcm producerades under motsvarande period 2016)

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 2016. 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 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 deklarerationen för 2015 hanterats som en i utlandet delägarbeskattad juridisk person. Vidare har i denna rapport förutsatts att de vinster som uppkommit i JA före 1 januari 2016 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 37,5 % av aktierna i Misen Enterprises AB kan Bolagets underskottsavdrag inte längre utnyttjas via koncernbidrag från Misen Enterprises AB.

Under januari – mars betalade JA TUAH 10 081 (TSEK 3 295) för Misen Enterprises AB räkning till ukrainska myndigheter.

Finansiella tillgångar och skulder

Under januari - mars 2017 reserverade JA TUAH 63 528 (TSEK 20 762) avseende osäkra kundfordringar. Av det totala beloppet påverkar 50,01 % Misenkoncernens resultat. Dotterbolaget Karpatygas som är driftansvarigt för JA involverat i konstruktiva förhandlingar med dessa kunder. Bolaget söker också driva in dessa fordringar genom juridiska processer i Ukraina.

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

Likviditet

Per den 31 mars 2017 hade Misenkoncernen likvida tillgångar på TSEK 4 095 (TSEK 3 267). Det operationella kassaflödet efter förändring av rörelsekapital under Q1 2017 var TSEK -8 333 (TSEK 9 637).

Investeringar

Misenkoncernens investeringar i JA-verksamheten avseende utrustning för gasproduktion i Ukraina uppgick under januari - mars 2017 till TSEK 29 (TSEK 10 388).

Under januari-mars 2017 var det sammanlagda värdet av ännu ej levererade beställningar TSEK 1 769. Investeringarna avser inventarier, anläggningar och pågående anläggningar för utvinning av naturgas. Verksamheten är kapitalkrävande och investeringsvolymen kommer att ligga på en fortsatt hög nivå.

Bolagets förväntade framtida utveckling och fortsatt drift

Den 70%-iga skatten på utvinning av naturtillgångar, PJSC Ukgasvydobuvannyas fortsatta vägran att leverera hydrokarboner och som en konsekvens av detta leasingavtalet med PJSC Ukgasvydobuvannya kommer att ha negativ effekt på Misenkoncernens resultat under 2017.

Under förutsättningen att skatten på utvinning av naturtillgångar kvarliggert på 70 % kommer resultat och kassaflöde under projektets återstående livstid att reduceras avsevärt vilket avspeglas i beslutet att under 2015 skriva ned värdet på Misen Enterprises i Bolaget.

Beroende av hur de skiljedomsprocesser som Misenkoncernen är involverad i utvecklas kan det komma att uppstå ett ytterligare finansieringsbehov avseende driften av de svenska bolagen under andra hälften av 2017. Detta eventuella behov av ytterligare finansiering avses lösas genom nya krediter.

Baserat på ovanstående beskrivning av den pågående skiljedomsprocessen med PJSC Ukgasvydobuvannya, den pågående undersökningen avseende kriminella handlingar såväl som problemen med försäljning av naturgas, gaskondensat, olja och gasol föreligger det väsentlig osäkerhet relaterad till händelser och villkor som kan ge väsentliga tvivel avseende Misenkoncernens förmåga till fortsatt drift. Detta innebär att Misenkoncernen i framtiden kan förhindras att realisera sina tillgångar och reglera sina skulder som en följd av normal drift.

Ledning och styrelse ser allvarligt på situationen och kommer att rapportera om den fortsatta utvecklingen i kommande rapporter.

Miljöpåverkan

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

Redovisningsprinciper

Rapporten är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som har antagits av EU. Rapporteringen är vidare upprättad enligt IAS 34 samt Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridisk person. Redovisningsprinciperna för Misenkoncernen och Bolaget är desamma som enligt den senaste årsredovisningen och delårsrapporterna.

Finansiella och andra risker

Misenkoncernen arbetar med att öka den lokala produktionen av hydrokarboner i Ukraina genom implementering av ett omfattande investeringsprogram inriktat på utveckling och modernisering av infrastrukturen för gasproduktion. I denna verksamhet arbetar Koncernen med en komplex bild av branschspecifika risker såsom prisutveckling på olja och gas, valutarisker och ränterisker, tillståndsfrågor avseende undersökning, bearbetning och miljö samt osäkerheten i värdet av det utförda prospekteringsarbetet och av det efterföljande fältutvecklingsarbetet. Eftersom verksamheten inriktas på produktion i stället för prospektering kan riskexponeringen anses vara måttlig.

En mera detaljerad riskbeskrivning finns i Bolagets årsredovisning för 2016.

First North

Misen Energy AB (publ) är noterat på First North, en alternativ marknadsplats som drivs av Nasdaq Stockholm. Bolaget följer därmed det regelverk som gäller för First North. Bolagets Certified Adviser är Erik Penser Bank AB.

Segmentinformation – Misenkoncernen

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

Geografiska områden

| | 31 mars 2017 | 31 mars 2016 | 31 dec 2016 |
|---------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| <i>(samtliga belopp i TSEK)</i> | | | |
| Extern nettoförsäljning: | | | |
| Sverige | -- | -- | -- |
| Ukraina | 853 | 194 293 | 653 122 |
| Anläggningstillgångar: | | | |
| Sverige | -- | -- | -- |
| Ukraina | 489 948 | 531 210 | 508 677 |

Transaktioner med närstående

| | 31 mars 2017 | 31 mars 2016 | 31 dec 2016 |
|---|--------------|--------------|-------------|
| <i>(samtliga belopp i TSEK)</i> | | | |
| Ukrigasvydobuvannya: | | | |
| Försäljning | 830 | -- | 43 503 |
| Inköp | 3 | 30 437 | 128 208 |
| Kortfristiga fordringar | -- | -- | -- |
| Kortfristiga skulder | 37 | 20 146 | 72 |
| Ledning styrelse och större aktieägare: | | | |
| Inköp av tjänster | 2 840 | 838 | 7 759 |
| Räntor | -- | 572 | 1 632 |
| Löner och ersättningar | 980 | 1 191 | 5 608 |
| Kortfristiga skulder | 3 122 | 2 373 | 1 862 |
| Långfristiga skulder | -- | 10 565 | -- |

Publicering av Delårsrapporten januari – mars 2017

Bokslutskommunikén för januari - mars 2017 är publicerad på Bolagets hemsida www.misenenergy.se och tryckt version kan beställas på info@misenergy.se.

Denna information är sådan information som Misen Energy AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 31 maj 2017 kl. 08.00 CET.

Kommande rapporter

Nästa rapport, som är Q2 rapport 2017, kommer att publiceras den 31 augusti 2017.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer

Stockholm, 31 maj 2017

Misen Energy AB (publ)

Göran Wolff
VD

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Göran Wolff, VD

Tel.: +46 31 759 50 72

Mobil: +46 709 45 48 48

E-post: goran@misenergy.se

info@misenergy.se

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

Misen Energy AB (publ) förvärvade under 2011 Misen Enterprises AB och dess ukrainska dotterbolag, LLC Karpatygaz, inklusive 50,01 % av rättigheterna till intäkter och vinst från ett gasproduktionsprojekt i Ukraina. Enligt IFRS-reglerna betraktas denna transaktion som ett omvänt förvärv. Förvärvet betalades genom nyemission av aktier. Rättigheterna till gasutvinning erhöles genom ett produktionssamarbete i ett s.k. joint activity project som regleras av ett Joint Activity Agreement mellan Misen Energy AB (publ)s direkt och indirekt helägda dotterbolag, Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz (tillsammans 50,01 %) och PJSC Ukgasvydobuvannya (49,99 %), den största producenten av naturgas i Ukraina och ett dotterbolag till det statliga NJSC Naftogaz (Ukraina).

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

I juni 2016 sålde Misen Energy AB (publ) 37,5 % av aktierna i Misen Enterprises AB till det Hong Kong baserade bolaget Powerful United Limited. Då Misen Energy AB (publ) fortsatt äger 62,5 % av aktierna i Misen Enterprises AB behåller Misen Energy AB (publ) full kontroll över Misen Enterprises AB och har rätt till 62,5 % av framtida utdelningar från verksamheten i Ukraina.

Misen Energy AB (publ) har sitt säte i Stockholm och aktien handlas på First North under beteckningen MISE. Bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North är Erik Penser Bank AB AB.

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

RESULTATRÄKNING - KONCERNEN

| | 1 jan - 31 mars 2017 3 mån | 1 jan - 31 mars 2016 3 mån | 1 jan-31 dec 2016 12 mån |
|--|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| <i>Belopp i TSEK</i> | | | |
| Rörelsens intäkter | | | |
| Nettoomsättning | 853 | 194 293 | 653 122 |
| Övriga rörelseintäkter | 3 001 | 13 197 | 21 868 |
| Resultatandel i intressebolag | 0 | 0 | 350 |
| | 3 854 | 207 490 | 675 340 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Övriga externa kostnader | -16 762 | -163 787 | -549 519 |
| Personalkostnader | -3 440 | -4 066 | -16 174 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -8 116 | -10 633 | -41 734 |
| Övriga rörelsekostnader | -2 190 | -426 | -49 081 |
| | -30 508 | -178 912 | -656 508 |
| Rörelseresultat | -26 654 | 28 578 | 18 832 |
| Finansiella poster | -367 | -11 468 | -24 341 |
| Resultat efter finansiella poster | -27 021 | 17 110 | -5 509 |
| Skatt på periodens resultat | 151 | -4 266 | -11 139 |
| Periodens resultat | -26 870 | 12 844 | -16 648 |
| Resultat hänförligt till: | | | |
| Misen Energy ABs (publ) aktieägare | -18 206 | 12 844 | -7 230 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -8 664 | - | -9 418 |
| | -26 870 | 12 844 | -16 648 |
| Rapport över totalresultatet- Koncernen | | | |
| Periodens resultat | -26 870 | 12 844 | -16 648 |
| Övrigt totalresultat för perioden: Poster som senare kan återföras i resultaträkningen: | | | |
| Omräkningsdifferenser | -3 697 | -24 391 | -24 391 |
| Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt | -3 697 | -24 391 | -24 391 |
| Summa totalresultat för perioden | -30 567 | -11 547 | -41 039 |
| Hänförligt till: | | | |
| Misen Energy ABs (publ) aktieägare | -20 517 | -11 547 | -26 901 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -10 050 | - | -14 138 |
| Summa totalresultat för året | -30 567 | -11 547 | -41 039 |

Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till Misenergy ABs (publ) aktieägare under året (uttryckt i kr per aktie)

| | | | |
|---|-------|------|-------|
| Periodens resultat per aktie hänförligt till Misenergy ABs (publ) aktieägare, före och efter utspädning | -0,13 | 0,09 | -0,05 |
|---|-------|------|-------|

Genomsnittligt antal aktier för perioden uppgick till 145 068 222.

BALANSRÄKNING - KONCERNEN

| <i>Belopp i TSEK</i> | 31 mars 2017 | 31 mars 2016 | 31 dec 2016 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 28 190 | 30 991 | 28 951 |
| Materiella anläggningstillgångar | 489 948 | 489 893 | 502 059 |
| Andelar i intressebolag | - | 2 014 | - |
| Uppskjuten skattefordran | 10 282 | 8 312 | 10 202 |
| Summa anläggningstillgångar | 528 420 | 531 210 | 541 212 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Lager | 540 | 4 438 | 579 |
| Kundfordringar | 5 682 | 114 851 | 20 260 |
| Övriga fordringar | 15 564 | 24 112 | 13 869 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 3 737 | 935 | 4 015 |
| Summa omsättningstillgångar | 25 523 | 144 336 | 38 723 |
| Likvida medel | 4 095 | 3 267 | 12 498 |
| Summa omsättningstillgångar | 29 618 | 147 603 | 51 221 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 558 038 | 678 813 | 592 433 |

| <i>Belopp i TSEK</i> | 31 mars 2017 | 31 mars 2016 | 31 dec 2016 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital hänförligt till Misen Energys ABs (publ) aktieägare | 276 444 | 292 126 | 296 921 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 157 548 | - | 167 637 |
| Summa eget kapital | 433 992 | 292 126 | 464 558 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristiga lån | - | 105 366 | - |
| Uppskjuten skatteskuld | - | - | - |
| Övriga långfristiga skulder | 35 942 | 32 288 | 36 197 |
| Summa långfristiga skulder | 35 942 | 137 654 | 36 197 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | 7 209 | 67 499 | 6 581 |
| Skatteskulder | 37 | 2 518 | 1 711 |
| Kortfristiga lån | 29 404 | 70 567 | 29 848 |
| Övriga kortfristiga skulder till JA | 45 753 | 49 904 | 44 426 |
| Övriga kortfristiga skulder | 1 176 | 50 462 | 3 521 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 4 525 | 8 083 | 5 591 |
| Summa kortfristiga skulder | 88 104 | 249 033 | 91 678 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 558 038 | 678 813 | 592 433 |

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

| | Hänförligt till Misen Energy ABs (publ) aktieägare | | | | Summa | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
|---|--|----------------------------|-----------------|---------------------|----------------|-------------------------------------|--------------------|
| | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Andra reserver | Balanserat resultat | | | |
| <i>Belopp i TSEK</i> | | | | | | | |
| Ingående eget kapital 2016-01-01 | 290 136 | -274 435 | -529 653 | 853 370 | 339 418 | 0 | 339 418 |
| Totalresultat | | | | | | | |
| Periodens resultat jan - mars 2016 | - | - | - | 12 844 | 12 844 | 0 | 12 844 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | | |
| Omräkningsdifferens | - | - | -60 136 | | -60 136 | | -60 136 |
| Summa totalresultat | 0 | 0 | -60 136 | 12 844 | -47 292 | 0 | -47 292 |
| Utgående eget kapital 2016-03-31 | 290 136 | -274 435 | -589 789 | 866 214 | 292 126 | 0 | 292 126 |
| Ingående eget kapital 2016-04-01 | 290 136 | -274 435 | -589 789 | 866 214 | 292 126 | 0 | 292 126 |
| Totalresultat | | | | | | | |
| Periodens resultat apr-dec 2016 | - | - | - | -20 074 | -20 074 | -9 418 | -29 492 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | | |
| Omräkningsdifferens | - | - | 40 465 | - | 40 465 | -4 720 | 35 745 |
| Summa totalresultat | 0 | 0 | 40 465 | -20 074 | 20 391 | -14 138 | 6 253 |
| Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande | | | | | | | |
| Försäljning av andelar i dotterbolag | 0 | 0 | 0 | -12 331 | -12 331 | 178 510 | 166 179 |
| Övriga transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande | 0 | 0 | 0 | -3 265 | -3 265 | 3 265 | 0 |
| Summa transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande | 0 | 0 | 0 | -15 596 | -15 596 | 181 775 | 166 179 |
| Utgående eget kapital 2016-12-31 | 290 136 | -274 435 | -549 324 | 830 544 | 296 921 | 167 637 | 464 558 |
| Ingående eget kapital 2017-01-01 | 290 136 | -274 435 | -549 324 | 830 544 | 296 921 | 167 637 | 464 558 |
| Totalresultat | | | | | | | |
| Periodens resultat jan - mars 2017 | 0 | 0 | 0 | -18 206 | -18 206 | -8 664 | -26 870 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | | |
| Omräkningsdifferens | 0 | 0 | | -2 272 | -2 272 | -1 425 | -3 697 |
| Summa totalresultat | 0 | 0 | 0 | -20 478 | -20 478 | -10 089 | -30 567 |
| Utgående eget kapital 2017-03-31 | 290 136 | -274 435 | -549 324 | 810 066 | 276 443 | 157 548 | 433 991 |

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN

| | 1 jan-31 mars 2017 3 mån | 1 jan-31 mars 2016 3 mån | 1 jan-31 dec 2016 12 mån |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <i>Belopp i TSEK</i> | | | |
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | -26 654 | 28 578 | 18 832 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 8 830 | 16 283 | 70 066 |
| Erhållen ränta | 111 | 1 549 | 2 714 |
| Erlagd ränta | -873 | -8 631 | -7 390 |
| Betald skatt | - | -5 010 | -9 807 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | -18 586 | 32 769 | 74 415 |
| Minskning(+)/ökning(-) av lager | 35 | -1 761 | 2 437 |
| Minskning(+)/ökning(-) av övriga fordringar | 12 474 | -102 235 | 1 105 |
| Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder | -2 256 | 80 864 | -62 746 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -8 333 | 9 637 | 15 211 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av materiella och immateriella tillgångar | -29 | -10 388 | -14 508 |
| Erhållet vid försäljning av materiella och immateriella tillgångar | - | 56 | 1 464 |
| Erhållet vid försäljning av aktier i dotterbolag | - | - | 25 517 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -29 | -10 332 | 12 473 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Förändring långfristiga skulder (ökning+) | - | -2 961 | -22 330 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 0 | -2 961 | -22 330 |
| Förändring likvida medel | -8 362 | -3 656 | 5 354 |
| Likvida medel vid periodens början | 12 498 | 7 413 | 7 413 |
| Kursdifferens likvida medel | -41 | -490 | -269 |
| Likvida medel vid periodens slut | 4 095 | 3 267 | 12 498 |

RESULTATRÄKNING - MODERBOLAGET

(Misen Energy AB (publ))

| | 1 jan - 31 mars 2017 3 mån | 1 jan - 31 mars 2016 3 mån | 1 jan-31 dec 2016 12 mån |
|--|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| <i>Belopp i TSEK</i> | | | |
| Rörelsens intäkter | | | |
| Övriga rörelseintäkter | 1 394 | 30 | 5 577 |
| | 1 394 | 30 | 5 577 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Övriga externa kostnader | -3 007 | -2 644 | -10 960 |
| Personalkostnader | -2 152 | -2 130 | -10 418 |
| | -5 159 | -4 774 | -21 378 |
| Rörelseresultat | -3 765 | -4 744 | -15 801 |
| Ränteintäkter och liknande poster | - | 678 | - |
| Nedskrivning av aktier i dotterbolag | - | - | - |
| Förlust vid försäljning av aktier i dotterbolag | - | - | -9 309 |
| Räntekostnader och liknande poster | - | -2 743 | -7 969 |
| | 0 | -2 065 | -17 278 |
| Resultat efter finansiella poster | -3 765 | -6 809 | -33 079 |
| Skatt på periodens resultat | - | - | - |
| Periodens resultat | -3 765 | -6 809 | -33 079 |
| Rapport över totalresultatet - Moderbolaget | | | |
| Periodens resultat | -3 765 | -6 809 | -33 079 |
| Övrigt totalresultat | - | - | - |
| Summa totalresultat för perioden | -3 765 | -6 809 | -33 079 |

BALANSRÄKNING - MODERBOLAGET
(Misen Energy AB (publ))

Belopp i TSEK 31 Mars 2017 31 mars 2016 31 dec 2016

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

| | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Andelar i dotterbolag | 301 287 | 468 069 | 301 287 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | 301 287 | 468 069 | 301 287 |

Summa anläggningstillgångar

301 287 468 069 301 287

Kortfristiga fordringar

| | | | |
|--|---------------|--------------|---------------|
| Övriga fordringar | 2 | 1 | - |
| Kortfristiga fordringar på dotterbolag | 20 113 | 3 412 | 17 265 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 141 | 322 | 269 |
| | 20 256 | 3 735 | 17 534 |

Likvida medel

1 653 855 7 034

Summa omsättningstillgångar

21 909 4 590 24 568

SUMMA TILLGÅNGAR

323 196 472 659 325 855

Belopp i TSEK 31 Mars 2017 31 mars 2016 31 dec 2016

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

| | | | |
|--------------|----------------|----------------|----------------|
| Aktiekapital | 290 136 | 290 136 | 290 136 |
| Reservfond | 345 | 345 | 345 |
| | 290 481 | 290 481 | 290 481 |

Fritt eget kapital

| | | | |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| Balanserat resultat | 29 625 | 62 704 | 62 704 |
| Periodens resultat | -3 765 | -6 809 | -33 079 |
| | 25 860 | 55 895 | 29 625 |

Summa eget kapital

316 341 346 376 320 106

Långfristiga skulder

| | | | |
|------------------------------------|-----------|----------------|-----------|
| Långfristiga lån | - | 105 366 | - |
| Övriga långfristiga koncernskulder | 90 | 92 | 92 |
| | 90 | 105 458 | 92 |

Summa långfristiga skulder

90 105 458 92

Kortfristiga skulder

| | | | |
|--|--------------|---------------|--------------|
| Leverantörsskulder | 3 006 | 2 416 | 730 |
| Övriga kortfristiga skulder | 198 | 522 | 406 |
| Övriga kortfristiga koncernskulder | - | 11 377 | - |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 3 561 | 6 510 | 4 521 |
| | 6 765 | 20 825 | 5 657 |

Summa kortfristiga skulder

6 765 20 825 5 657

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

323 196 472 659 325 855

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

(Misen Energy AB (publ))

| <i>Belopp i TSEK</i> | Aktie- kapital | Reserv- fond | Överkurs- fond | Balanserat resultat | Summa eget kapital |
|---|---------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| Ingående eget kapital 2016-01-01 | 290 136 | 345 | 714 285 | -651 581 | 353 185 |
| Totalresultat | | | | | |
| Periodens resultat jan - mars 2016 | - | - | - | -6 809 | -6 809 |
| Summa totalresultat | - | - | - | -6 809 | -6 809 |
| Utgående eget kapital 2016-03-31 | 290 136 | 345 | 714 285 | -658 391 | 346 375 |
| Ingående eget kapital 2016-04-01 | 290 136 | 345 | 714 285 | -658 391 | 346 375 |
| Totalresultat | | | | | |
| Periodens resultat april-dec 2016 | - | - | - | -26 271 | -26 271 |
| Summa totalresultat | 0 | 0 | 0 | -26 270 | -26 270 |
| Ingående eget kapital 2017-01-01 | 290 136 | 345 | 714 285 | -684 661 | 320 106 |
| Totalresultat | | | | | |
| Periodens resultat jan - mars 2017 | - | - | - | -3 765 | -3 765 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Omräkningsdifferens | - | - | - | - | - |
| Summa totalresultat | - | - | - | -3 765 | 316 341 |
| Utgående eget kapital 2017-03-31 | 290 136 | 345 | 714 285 | -688 426 | 316 341 |
| Ingående eget kapital 2017-01-04 | 290 136 | 345 | 714 285 | -688 426 | 316 341 |

KASSAFLÖDE - MODERBOLAGET
(Misen Energy AB (publ))

| | 1 jan - 31 mars 2017 3 månader | 1 jan - 31 mars 2016 3 månader | 1 jan-31 dec 2016 12 månader |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|
| <i>Belopp i TSEK</i> | | | |
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | -3 765 | -4 744 | -15 801 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | - | - | - |
| Erhållen ränta | - | - | - |
| Erlagd ränta | - | - | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av röreslsekapital | -3 765 | -4 744 | -15 801 |
| Minskning(+)/ökning(-) av fordringar | -2 722 | 374 | -2 158 |
| Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder | 2 276 | -2 519 | -4 205 |
| Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder | -1 168 | -842 | -9 796 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -5 379 | -7 731 | -31 960 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Betalda aktieägartillskott | - | - | - |
| Erhållet vid försäljning av aktier i dotterbolag | - | - | 25 517 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 0 | 0 | 25 517 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Förändring av långfristiga skulder | -2 | 6 883 | 11 774 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -2 | 6 883 | 11 774 |
| Förändring likvida medel | -5 381 | -848 | 5 331 |
| Likvida medel vid periodens början | 7 034 | 1 703 | 1 703 |
| Likvida medel vid periodens slut | 1 653 | 855 | 7 034 |

Alternativa nyckeltal – koncernen

Från och med den 3 juli 2016 tillämpas nya riktlinjer för alternativa nyckeltal (APMs) utgivna av the European Securities and Markets Authority (ESMA). Med alterna-tiva nyckeltal avses finansiella mått som inte finns definerade inom ramen för IFRS.

Misen Energy AB (publ) använder regelbundet alternativa nyckeltal i sin kommunikation för att förbättra jämförelser mellan olika tidsperioder och ge en djupare inblick i Bolagets utveckling för analytiker, investerare och andra intressenter. Det är viktigt att notera att inte alla företag beräknar alternativa nyckeltal med samma metod och därför är användbarheten av dess nyckeltal begränsad och ska inte användas som ett substitut för finansiella mått inom ramen för IFRS.

Nedan presenteras Bolagets alternativa nyckeltal och hur dessa är beräknade.

FINANSIELLA OCH OPERATIONELLA NYCKELTAL

| | 1 jan-31 mars 2017 3 mån | 1 jan-31 mars 2016 3 mån | 1 jan-31 dec 2016 12 mån |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Koncernen | | | |
| Finansiella nyckeltal | | | |
| EBITDA (TSEK) | -18 538 | 39 211 | 60 566 |
| Finansiella kostnader | 478 | 13 017 | 31 096 |
| Resultat per aktie före utspädning SEK* | -0,13 | 0,09 | -0,05 |
| Resultat per aktie efter full utspädning SEK* | -0,13 | 0,09 | -0,05 |
| Räntabilitet på eget kapital | e.a | e.a | neg |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital | e.a | e.a | 5,1% |
| Skuldsättningsgrad | 6,8% | 60,2% | 6,4% |
| Soliditet | 77,8% | 43,0% | 78,4% |
| Andel riskbärande kapital | 77,8% | 43,0% | 78,4% |
| Vägt genomsnitt antal aktier för perioden* | 145 068 222 | 145 068 222 | 145 068 222 |
| Antal utestående aktier före utspädning* | 145 068 222 | 145 068 222 | 145 068 222 |
| Antal utestående aktier efter full utspädning* | 145 068 222 | 145 068 222 | 145 068 222 |
| Vägt genomsnitt antal aktier för perioden efter full utspädning* | 145 068 222 | 145 068 222 | 145 068 222 |

Moderbolaget (Misen Energy AB (publ))

| | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Finansiella nyckeltal | | | |
| EBITDA | -3 765 | -4 744 | -15 218 |
| Resultat per aktie före utspädning SEK* | -0,03 | -0,05 | -4,02 |
| Resultat per aktie efter full utspädning SEK* | -0,03 | -0,05 | -4,02 |
| Räntabilitet på eget kapital | neg | e.a. | neg |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital | neg | e.a. | neg |
| Skuldsättningsgrad | 0,0% | 30,4% | 28,1% |
| Soliditet | 97,9% | 73,3% | 74,5% |
| Andel riskbärande kapital | 97,9% | 73,3% | 74,5% |
| Vägt genomsnitt antal aktier för perioden* | 145 068 222 | 145 068 222 | 145 068 222 |
| Antal utestående aktier före utspädning* | 145 068 222 | 145 068 222 | 145 068 222 |
| Antal utestående aktier efter full utspädning* | 145 068 222 | 145 068 222 | 145 068 222 |
| Vägt genomsnitt antal aktier för perioden efter full utspädning* | 145 068 222 | 145 068 222 | 145 068 222 |

Definition av finansiella nyckeltal

- 1.EBITDA (vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar) definieras som koncernens resp moderbolagets rörelseresultat plus avskrivningar.
- 2.Resultat per aktie före utspädning definieras som koncernens resp moderbolagets resultat efter skatt dividerat med antal utestående aktier före utspädning vid periodens slut.
- 3.Resultat per aktie efter full utspädning definieras som koncernens resp moderbolagets resultat efter skatt dividerat med antal utestående aktier efter full utspädning vid periodens slut.
- 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 eget 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. Den 12 januari 2012 registrerades en sammanläggning av aktier 100:1, varigenom antalet aktier reducerades till 145 068 222 och kvotvärdet blev ca 2 SEK.