

Delårsrapport januari-juni 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 Kungsportsavenyn 32, 411 36 Göteborg. Bolaget är noterat på Nasdaq First North Stockholm.

Den 29 maj 2017 godkände styrelsen i Misen Energy AB (publ) försäljningen av upp till 12 % 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). Den 3 juli 2017 avyttrades 8 % av aktierna i Misen Enterprises AB. Då Misen Energy AB (publ) fortsatt äger 54,5 % 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. Misenkoncernen ("**koncernen**") består av Misen Energy AB (publ) och de delägda dotterbolagen LLC Karpatygas (Ukraina) och Misen Enterprises AB (Sverige). Misen Enterprises AB konsolideras till 100% i koncernen och det externa ägandet om 45,5 % 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 Ukrigasvydobuvannya (Ukraina) ("**PJSC Ukrigasvydobuvannya**"), 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 Ukrigasvydobuvannya, LLC Karpatygas och Misen Enterprises AB. Misen Enterprises ingick i JAA tillsammans med PJSC Ukrigasvydobuvannya och LLC Karpatygas den 25 februari 2011. Misenkoncernen är verksam enbart i Ukraina där dess delägda dotterbolag LLC Karpatygas som driftsansvarig för JA (*JA operator*) bedriver all operativ verksamhet inom ramen för JA.

Resultat för april - juni 2017 (inom parentes samma period 2016)

| | |
|-------------------------------|-----------------------|
| Koncernens rörelseresultat | TSEK -18 995 (12 524) |
| Koncernens intäkter | TSEK 10 179 (185 922) |
| Resultat per aktie | SEK -0,10 (0,02) |
| Moderbolagets rörelseresultat | TSEK -10 132 (-3 518) |
| Moderbolagets intäkter | TSEK 1 395 (30) |

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

| | |
|-------------------------------|-----------------------|
| Koncernens rörelseresultat | TSEK -45 649 (41 102) |
| Koncernens intäkter | TSEK 14 033 (393 412) |
| Resultat per aktie | SEK -0,22(0,11) |
| Moderbolagets rörelseresultat | TSEK -13 897 (-8 262) |
| Moderbolagets intäkter | TSEK 2 789 (60) |

2. Väsentliga händelser under perioden januari-juni 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 omstrukturerings-överenskommelsen inte undertecknats i slutet av juni 2017 p g a att enighet inte uppnåtts mellan deltagarna i JAA. Sberbank Russia kan därför ålägga JA straffräntor uppgående till TUAH 29 424 (TSEK 9 497). Dessa straffräntor redovisas i Misenkoncernens finansiella rapporter och per den 31 juni uppgår Misens andel av de för detta ändamål i koncernens balansräkning reserverade beloppet till TSEK 4 749.

JA är föremål för vissa villkor knutna till dess lån. Per 31 juni 2017 hade JA inte till fullo uppfyllt dessa villkor i avtalen med PJSC Sberbank. Dessa lån klassificeras som kortfristiga 30 juni 2017.

JAs utestående skuld till PJSC Sberbank uppgår till TUSD 6 650 (TSEK 56 198) per 30 juni 2017.

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 december 2016 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, som den 20 mars namnändrats till Center of Financial Leasing LLC, krav och beordrade Misen Enterprises AB, LLC Karpatygaz och PJSC Ukrgasvydobuvannya att kompensera Sberbank Leasing med ca 37 MUSD (MSEK 313). Den 31 mars och 3 april inkom LLC Karpatygaz och PJSC Ukrgasvydobuvannya med överklaganden och domstolsförhandlingar i ärendet skulle hållits den 16 april 2017 men har senarelagts till den 12 juli 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 451 144). Den 21 juni inkom Center of Financial Leasing LLC med en skrivelse i vilken Center of Financial Leasing LLC ökar sitt krav på compensation till MUSD 37 (MSEK 313) och MUAH 974 (MSEK 314) inklusive böter, räntor och förlorad vinst. Domstolsförhandlingar skulle hållits den 22 juni men blev uppskjutna till den 17 augusti 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 Q2 2017.

Finansieringen av Bolagets 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 KEUR 150. Bolaget skall återbetala lånet och avgiften den 30 juni 2017.

För ytterligare information hänvisas till väsentliga händelser efter Q2 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 om hur den ökade produktionen vid Khrestyshchenska booster compressor station skulle fördelas.

I början av 2016 överenskomms 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. Leasingavtalet förnyades i maj 2017 om än med förändrade villkor och JA överförde Khrestyshchenska booster compressor station för tiden fram till 30 april 2018 till PJSC Ukrigasvydobuvannya.

I tillägg till detta p g a UGV:s fortsatta vägran att fördela kraftförsörjningskostnaderna och då JA är förhindrat att sälja hydrokarboner kunde inte LLC Karpatygas fullfölja JAA No.3. Givet dessa förutsättningar leasade JA den 10 maj 2017 ut ytterligare 6 idriftagna BCS:s till PJSC Ukrigasvydobuvannya. Följande BCS:s har överförts till PJSC Ukrigasvydobuvannya t o m 30 april 2018:

- Abazivska BCS
- Letnyanska BCS
- Rozpashnivska BCS
- Skhidno-Poltavska BCS
- Svydnytska BCS
- Yuliyivska BCS.

PJSC Ukrigasvydobuvannya täcker samtliga kostnader knutna till driften av BCSs.

För ytterligare information se väsentliga händelser efter andra 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. Underrättelsen baseras på avtalet mellan Ukraina och Sverige avseende ömsesidigt främjande och skydd av investeringar (avtalet).

Under 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 andra 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 första halvåret 2017. Under perioden januari - juni 2017 betalade JA TUAH 37 735 (justerat TSEK 12 399) i form av moms och inkomstskatt. Sedan 2011 har JA erlagt TUAH 11 157 996 (justerat TSEK 5 261 045) i form av skatt på utvinning av naturtillgångar, moms och inkomstskatt till Ukraina.

Ukrainas ekonomi

BNP-tillväxt. I första kvartalet 2017 minskade BNP-tillväxten från 4,8 % under fjärde kvartalet till 2,5 % jämfört med samma perioder föregående år vilket är i linje med IMF:s tillväxtprognos för 2017 som låg på 2,0 %. Den lägre tillväxten förklaras huvudsakligen av att jordbruksproduktionen inte har någon positiv påverkan under första kvartalet 2017 då denna produktion inte rapporteras i statistiken förrän under perioden juni till december. De positiva rörelserna i ekonomin förklara huvudsakligen av tillväxt i byggnadsindustrin. Byggnadsproduktionen ökade med 15,6 % respektive 21,3 % i fjärde kvartalet 2016 respektive första kvartalet 2017 jämfört med motsvarande perioder föregående år. Tillväxten i handelssektorn ökade p g a ökning i återförsäljarledet också med 3,1 % jämfört med motsvarande period 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. Emellertid minskade industriproduktionen under första halvåret 2017 0,4 % jämfört med motsvarande period föregående år. Den huvudsakliga förklaringen till detta är den blockad av transporter i de områden som inte kontrolleras av Ukrainas regering. Den officiella blockaden utlystes i början av juni 2017 av Ukrainas Nationella Säkerhetsråd. P g a

fraktklockaden minskade kolproduktionen under första halvåret 2017 med 11,2 % jämfört med samma period föregående år. Under samma period ökade produktionen av naturgas med 3 % jämfört med samma period föregående år.

Inflation. Under första halvåret 2017 uppgick inflationen i konsumentledet till 13,8 % 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 8,2 % under första halvåret 2017 jämfört med 2016. Tariffer på basvaror steg med 36,6 % första halvåret 2017. Ökning av priset på basvaror på världsmarknaden i kombination med stabil växelkurs ledde till att inflationen i industriledet ökade till 33,6 % under första halvåret 2017 jämfört med samma period 2016.

Växelkurs. Under första halvåret minskade växelkursen för UAH mot SEK från 0,3301 31 december 2016 till 0,3228 30 juni 2017 eller med -2,7 %. Främsta orsaken till detta var underskott i betalningsbalansen vilken i huvudsak täcktes av Ukrainas Nationalbanks valutareserv. 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 10 625.

PJSC Ukrgasvydobuvannya 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 Ukrgasvydobuvannya ("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 Ukrgasvydobuvannya i februari 2017 och inkom med sina "Statement on Defence" i maj 2017.

Genom detta överenskom Misen Enterprises AB och Karpatygaz LLC med PJSC Ukrgasvydobuvannya om att upplösa JAA och anhöll hos skiljenämnden om att beordra PJSC Ukrgasvydobuvannya att kompensera deras 50,01% andel av JA.

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

Brottsutredning

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

Den 21 och 22 februari 2017 inkom PJSC Ukrgasvydobuvannya 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 Ukrgasvydobuvannya 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 Karpatygaz:s 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 andra 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 bl a på 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. Den 26 maj hölls förhandlingar om interimistiska åtgärder.

Per 30 juni 2017 har skiljenämnden inte meddelat något beslut rörande interimistiska åtgärder.

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

Försäljning av hydrokarboner

Under 2017 fortsatte av PJSC Ukrigasvydobuvannya sina uppenbart lagstridiga handlingar och vägrade att genomföra produktion, uppsamling, hantering och transport av hydrokarboner i enlighet med JAA No 3. till JA. Då Misenkoncernen är förhindrad att sälja hydrokarboner kan koncernen inte uppfylla villkoren i JAA No. 3.

Under 2016 har LLC Karpatygaz inlett domstolsförhandlingar och av domstolen begärt att PJSC Ukrigasvydobuvannya skall genomföra produktion, uppsamling, hantering och transport av hydrokarboner till JA. Domstolsförhandlingar i ärendet hölls den 23 december 2016. Domstolen ålade PJSC Ukrigasvydobuvannya att utföra de överenskomna tjänsterna, emellertid har PJSC Ukrigasvydobuvannya överklagat beslutet. Förhandlingar i högre instans hölls den 6 juni 2017 vilka bekräftade det tidigare utslaget.

Efter detta har PJSC Ukrigasvydobuvannya till Ukrainas högsta ekonomiska domstol inkommit med en kassationsframställan avseende de tidigare utslagen, förhandlingar i ärendet är planerade till 14 augusti 2017.

LLC Karpatygaz har 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 hölls den 29 maj och den 26 juni 2017. Domstolen beordrade PJSC Ukrigasvydobuvannya att leverera de producerade hydrokarbonerna och avslog dessutom PJSC Ukrigasvydobuvannas motkrav avseende betalning från JA för tillhandahållande av tjänster i enlighet med serviceavtalet. Utslaget vann inte lagakraft då PJSC Ukrigasvydobuvannya överklagade det. Förhandlingar i högre instans hölls den 17 augusti 2017.

Se också väsentliga händelser efter andra kvartalet 2017.

Tillskott till JA

Under första halvåret 2017 gjorde Misen Enterprises AB inga ytterligare tillskott till JA avseende sitt åtagande om MUSD 12,5 (MSEK 113,1), det tillskjutna beloppet, TUSD 3 930 (TSEK 33 212) kvarstår alltså.

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 Ukrigasvydobuvannya direkta och indirekta ägare avslutar den riktade diskrimineringen av JA genom den 70 %-iga skatten på utvinning av naturtillgångar.

Investeringsprogrammet

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

Under perioden investerade Misen TSEK 557 (TSEK 23 501) i JAs investeringsprogram (jämfört med samma period 2016)

Till och med den 30 juni 2017 har Koncernen uppnått följande 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

Produktionsrapport

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

| | H1 2017 | H1 2016 | H1 2015 | H1 2014 |
|-------------------|---------|---------|---------|---------|
| Naturgas (mmcm) | - | 333,0 | 339,0 | 346,0 |
| Gaskondensat kt*) | - | 17,7 | 16,2 | 15,1 |
| Olja (kt) | - | 3,3 | 5,2 | 10,7 |
| Gasol (kt) | - | 5,5 | 1,5 | - |

* thousand tons

Väsentliga händelser efter utgången av andra kvartalet 2017

Sberbank Leasing

Den 12 juli bekräftade högre instans det tidigare utslaget vilket förpliktigar Misen Enterprises AB, LLC Karpatygaz och PJSC Ukrigasvydobuvannya att kompensera Sberbank Leasing med c a MUSD 37 (MSEK 313). LLC Karpatygaz och PJSC Ukrigasvydobuvannya inkom 14 juli 2017 med en anhållan om kassation. Den 31 juli 2017 uppsköt högre domstol ikraftträdandet av överklagan tills nya förhandlingar avseende kassation har genomförts. Förhandlingarna är planerade till 31 augusti 2017

Driften av BSCs

I enlighet med de leasingavtal som slöts i maj 2017 överförde LLC Karpatygaz alla BCS:s till PJSC Ukrigasvydobuvannya för perioden till 30 april 2018.

Vid denna rapportens publicering vägrar PJSC Ukrigasvydobuvannya utbetala leasingavgifterna till JA.

Försäljning av hydrokarboner

Vid tiden för denna rapportens publicering fortsätter PJSC Ukrigasvydobuvannya sin vägran att till JA leverera de hydrokarboner som utvunnits under perioden december 2016 – juli 2017. Då Misenkoncernen är förhindrad att sälja hydrokarboner kan koncernen inte uppfylla villkoren i JAA No. 3.

Den 17 augusti ålade Kyiv Commercial Court PJSC Ukrigasvydobuvannya att till JA leverera de hydrokarboner som JA producerat under perioden december 2016 – april 2017. Detta beslut träder omedelbart i kraft men kan överklagas av PJSC Ukrigasvydobuvannya till Ukrainas Högsta Domstol.

PJSC Ukrigasvydobuvannya har påkallat skiljeförfarande

Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz mottog i juli 2017 PJSC Ukrigasvydobuvannans ”Statement of reply”. Härigenom vidhåller PJSC Ukrigasvydobuvannya sitt krav på att JAA No.3 skall upplösas alternativt förklaras ogiltigt. Enligt tidplanen för skiljedomsförhandlingarna skall Misen Enterprises AB och LLC inkomma med sitt ”Statement of rejoinder” 27 oktober 2017.

Skiljenämndsförhandlingar skall hållas 5 – 8 december 2017.

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

I juli 2017 underrättade Misen Enterprises och LLC Karpatygaz skiljenämnden som tillsatts enligt JAA No.3 om att PJSC Ukrigasvydobuvannya har underlåtit att betala i enlighet med leasingavtalet avseende Booster Compressor Stations. Misen Enterprises och LLC Karpatygaz ser fram emot ett beslut om interimistiska åtgärder som bör komma inom rimlig tid, utan orimlig fördröjning.

Finansiering av Koncernens svenska verksamhet

Den 3 juli sålde Bolaget 8 % av aktierna i Misen Enterprises AB till PUL. Försäljningssumman uppgick till MEUR 3 och betalades genom att PUL kvittade Bolagets redan existerande skuld till PUL och därtill betalade MEUR 1,85 kontant. Som ett resultat av detta är Misen Energy AB (publ) skuldfritt och har säkrat finansiering av den svenska verksamheten t o m juli 2018.

Avtalet med PUL innehåller villkor som berättigar Misen Energy AB (publ) att återköpa de sålda aktierna från PUL för en köpesumma som uppgår till 3 (tre) gånger försäljningssumman. Misen Energy AB (publ) kan utöva denna rätt vid den tidigaste tidpunkten av (i) 2018-04-30 eller (ii) det datum en stämma hålls i Misen Enterprises AB som beslutar om utdelning. På samma sätt innehåller avtalet villkor som ger PUL rätt att till Misen Energy sälja alla eller delar av de förvärvade aktierna. Även 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 förpliktigat att genomföra återköpet om finansiering av detta från tredje part ej är nödvändigt.

Som en konsekvens av försäljningen kommer 8 % av framtida utdelningar från verksamheten i Ukraina att tillfalla PUL. Då Misen Energy AB (publ) fortsatt äger 54,5 % av Misen Enterprises AB kommer Misen Energy AB (publ) att ha full kontroll över Misen Enterprises AB

Valutakurssvägningar

Under perioden 1 juli – mitten av augusti 2017 har UAH-växlingskurs mot SEK varit relativt stabil och sjunkit med 1,23 % från 0,3228 till 0,3188.

3. Resultat – Misenkoncernen och Bolaget

Misenkoncernens rörelseresultat för andra halvåret 2017 uppgick till TSEK -46 649 (TSEK 41 102 för samma period 2016). Resultat efter finansiella poster för perioden uppgick till TSEK -42 181 (TSEK 23 849 för motsvarande period 2016). De lägre resultaten i jämförelse med 2016 förklaras av PJSC Ukrgasvydobuvannyas vägran att genomföra produktion, uppsamling, hantering och transport av naturgas, gaskondensat, olja, och gasol i enlighet med JAA No 3. till JA sedan december 2016.

Resultat efter finansiella poster för moderbolaget uppgick till TSEK -11 579 (TSEK -3 518) under första halvåret 2017. Den högre förlusten förklaras huvudsakligen av kostnader relaterade till skiljedomsprocessen som påbörjats av PJSC Ukrgasvydobuvannya. Resultat efter finansiella poster uppgick till TSEK -15 338 (TSEK -16 232)

Under Q2 2017 uppgick Misenkoncernens omsättning till TSEK 10 179 (TSEK 185 622) medan moderbolagets omsättning uppgick till TSEK 1 395 (TSEK 30). Under första halvåret 2017 uppgick Misenkoncernens nettoomsättning till TSEK 14 033 (TSEK 393 412) medan moderbolagets intäkter uppgick till TSEK 2 789 (TSEK 60).

Under första halvåret 2017 producerades ingen naturgas. Detta p g a PJSC Ukrgasvydobuvannyas brott mot JAA No 3. (333 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 45,5 % av aktierna i Misen Enterprises AB kan Bolagets underskottsavdrag inte längre utnyttjas via koncernbidrag från Misen Enterprises AB.

Under januari – juni betalade JA TUAH 10 881 (TSEK 3 575) för Misen Enterprises AB:s räkning till ukrainska myndigheter.

Finansiella tillgångar och skulder

Under januari - juni 2017 reserverade JA TUAH 91 379 (TSEK 30 025) 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 30 juni 2017 hade Misenkoncernen likvida tillgångar på TSEK 2 915 (TSEK 45 337). Det operationella kassaflödet efter förändring av rörelsekapital under första halvåret 2017 var TSEK -18 852 (TSEK 62 452).

Investeringar

Misenkoncernens investeringar i JA-verksamheten avseende utrustning för gasproduktion i Ukraina uppgick under januari - juni 2017 till TSEK 557 (TSEK 14 584).

Under januari-juni 2017 var det sammanlagda värdet av ännu ej levererade beställningar TSEK 3 786. Investeringarna avser inventarier, anläggningar och pågående anläggningar för utvinning av naturgas.

Bolagets förväntade framtida utveckling och fortsatt drift

Den 70%-iga skatten på utvinning av naturtillgångar, PJSC Ukrgasvydobuvannyas fortsatta vägran att leverera kommer att ha negativ effekt på Misenkoncernens resultat under 2017.

Under förutsättningen att skatten på utvinning av naturtillgångar kvarligger på 70 % och att PJSC Ukrgasvydobuvannyas fortsätter vägra leverera hydrokarboner 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 2018. Detta eventuella behov av ytterligare finansiering avses huvudsakligen lösas genom nya krediter.

Baserat på ovanstående beskrivning av den pågående skiljedomsprocessen med PJSC Ukrgasvydobuvannya, 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 allvarigt 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

| | 30 juni 2017 | 30 juni 2016 | 31 dec 2016 |
|---------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| <i>(samtliga belopp i TSEK)</i> | | | |
| Extern nettoförsäljning: | | | |
| Sverige | -- | -- | -- |
| Ukraina | 865 | 379 915 | 653 122 |
| Anläggningstillgångar: | | | |
| Sverige | -- | -- | -- |
| Ukraina | 503 146 | 569 305 | 508 677 |

Transaktioner med närstående

| | 30 juni 2017 | 30 juni 2016 | 31 dec 2016 |
|---|--------------|--------------|-------------|
| <i>(samtliga belopp i TSEK)</i> | | | |
| Ukr gasvydobuvannya: | | | |
| Försäljning | | 26 341 | 43 503 |
| Inköp | 7 394 | 69 255 | 128 208 |
| Kortfristiga fordringar | 12 018 | | -- |
| Kortfristiga skulder | 36 | 11 405 | 72 |
| Ledning styrelse och större aktieägare: | | | |
| Inköp av tjänster | 10 246 | 2 142 | 7 759 |
| Räntor | 1 439 | 686 | 1 632 |
| Löner och ersättningar | 2 462 | 2 107 | 5 608 |
| Kortfristiga skulder | 7 500 | 23 684 | 1 862 |
| Långfristiga skulder | | | -- |

Publicering av Delårsrapporten januari – juni 2017

Bokslutskommunikén för januari - juni 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 augusti 2017 kl. 09.00 CET.

Kommande rapporter

Nästa rapport, som är Q3 rapport 2017, kommer att publiceras den 30 november 2017.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer

Stockholm, 31 augusti 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 Karpatygas, inklusive 50,01 % av rättigheterna till intäkter och vinst från ett gasproduktionsprojekt i Ukraina. Enligt IFRS-reglerna betraktas denna transaktion som ett omvänt förvärv. Förvärvet betalades genom nyemission av aktier. Rättigheterna till gasutvinning erhöles genom ett produktions-samarbete i ett s.k. joint activity project som regleras av ett Joint Activity Agreement mellan Misen Energy AB (publ)s direkt och indirekt helägda dotterbolag, Misen Enterprises AB och LLC Karpatygas (tillsammans 50,01 %) och PJSC 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 och juli 2017 sålde Misen Energy AB (publ) 37,5 % respektive 8% av aktierna i Misen Enterprises AB till det Hong Kong baserade bolaget Powerful United Limited. Då Misen Energy AB (publ) fortsatt äger 54,5 % av aktierna i Misen Enterprises AB behåller Misen Energy AB (publ) full kontroll över Misen Enterprises AB och har rätt till 54,5 % 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 apr - 30 juni 2017 3 mån | 1 apr - 30 juni 2016 3 mån | 1 jan-30 juni 2017 6 mån | 1 jan-30 juni 2016 6 mån | 1 jan-31 dec 2016 12 mån |
|--|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <i>Belopp i TSEK</i> | | | | | |
| Rörelsens intäkter | | | | | |
| Nettoomsättning | 12 | 185 622 | 865 | 379 915 | 653 122 |
| Övriga rörelseintäkter | 10 167 | -42 | 13 168 | 13 155 | 21 868 |
| Resultatandel i intressebolag | 0 | 342 | 0 | 342 | 350 |
| | 10 179 | 185 922 | 14 033 | 393 412 | 675 340 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Övriga externa kostnader | -15 002 | -160 523 | -31 764 | -324 310 | -549 519 |
| Personalkostnader | -3 248 | -2 128 | -6 688 | -6 194 | -16 174 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -8 185 | -8 695 | -16 301 | -19 328 | -41 734 |
| Övriga rörelsekostnader | -2 739 | -2 052 | -4 929 | -2 478 | -49 081 |
| | -29 174 | -173 398 | -59 682 | -352 310 | -656 508 |
| Rörelseresultat | -18 995 | 12 524 | -45 649 | 41 102 | 18 832 |
| Finansiella poster | 3 835 | -5 785 | 3 468 | -17 253 | -24 341 |
| Resultat efter finansiella poster | -15 160 | 6 739 | -42 181 | 23 849 | -5 509 |
| Skatt på periodens resultat | -341 | -3 577 | -190 | -7 843 | -11 139 |
| Periodens resultat | -15 501 | 3 162 | -42 371 | 16 006 | -16 648 |
| Resultat hänförligt till: | | | | | |
| Misen Energy ABs (publ) aktieägare | -14 028 | 3 162 | -32 234 | 16 006 | -7 230 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -1 473 | 0 | -10 137 | 0 | -9 418 |
| | -15 501 | 3 162 | -42 371 | 16 006 | -16 648 |
| Rapport över totalresultatet- Koncernen | | | | | |
| Periodens resultat | -15 501 | 3 162 | -42 371 | 16 006 | -16 648 |
| Övrigt totalresultat för perioden: Poster som senare kan återföras i resultaträkningen: Omräkningsdifferenser | -6 928 | 48 332 | -10 625 | -11 804 | -24 391 |
| Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt | -6 928 | 48 332 | -10 625 | -11 804 | -24 391 |
| Summa totalresultat för perioden | -22 429 | 51 494 | -52 996 | 4 202 | -41 039 |
| Hänförligt till: | | | | | |
| Misen Energy ABs (publ) aktieägare | -18 313 | 51 494 | -38 830 | 4 202 | -26 901 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -4 116 | 0 | -14 166 | 0 | -14 138 |
| Summa totalresultat för året | -22 429 | 51 494 | -52 996 | 4 202 | -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 | -0,10 | 0,02 | -0,22 | 0,11 | -0,05 |

Genomsnittligt antal aktier för perioden uppgick till 145 068 222.

BALANSRÄKNING - KONCERNEN

| <i>Belopp i TSEK</i> | 30 juni 2017 | 30 juni 2016 | 31 dec 2016 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 27 443 | 30 377 | 28 951 |
| Materiella anläggningstillgångar | 475 703 | 536 704 | 502 059 |
| Andelar i intressebolag | - | 2 224 | - |
| Uppskjuten skattefordran | 9 790 | 8 946 | 10 202 |
| Summa anläggningstillgångar | 512 936 | 578 251 | 541 212 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Lager | 471 | 2 962 | 579 |
| Kundfordringar | 774 | 68 808 | 20 260 |
| Övriga fordringar | 16 876 | 14 621 | 13 869 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 3 771 | 461 | 4 015 |
| Summa omsättningstillgångar | 21 892 | 86 852 | 38 723 |
| Likvida medel | 2 915 | 45 337 | 12 498 |
| Summa omsättningstillgångar | 24 807 | 132 189 | 51 221 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 537 743 | 710 440 | 592 433 |

| <i>Belopp i TSEK</i> | 30 juni 2017 | 30 juni 2016 | 31 dec 2016 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital hänförligt till Misen Energys ABs (publ) aktieägare | 258 091 | 343 620 | 296 921 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 153 471 | | 167 637 |
| Summa eget kapital | 411 562 | 343 620 | 464 558 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristiga lån | - | 113 069 | - |
| Övriga långfristiga skulder | 29 406 | 36 917 | 36 197 |
| Summa långfristiga skulder | 29 406 | 149 986 | 36 197 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | 10 714 | 40 816 | 6 581 |
| Skatteskulder | - | 3 466 | 1 711 |
| Kortfristiga lån | 37 614 | 60 803 | 29 848 |
| Övriga kortfristiga skulder till JA | 42 772 | 45 909 | 44 426 |
| Övriga kortfristiga skulder | 1 085 | 54 740 | 3 521 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 4 590 | 11 100 | 5 591 |
| Summa kortfristiga skulder | 96 775 | 216 834 | 91 678 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 537 743 | 710 440 | 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 -juni 2016 | - | - | - | 16 006 | 16 006 | 0 | 16 006 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | | |
| Omräkningsdifferens | - | - | -11 804 | | -11 804 | | -11 804 |
| Summa totalresultat | 0 | 0 | -11 804 | 16 006 | 4 202 | 0 | 4 202 |
| Utgående eget kapital 2016-06-30 | 290 136 | -274 435 | -541 457 | 869 376 | 343 620 | 0 | 343 620 |
| Ingående eget kapital 2016-07-01 | 290 136 | -274 435 | -541 457 | 869 376 | 343 620 | 0 | 343 620 |
| Totalresultat | | | | | | | |
| Periodens resultat juli-dec 2016 | - | - | - | -23 236 | -23 236 | -9 418 | -32 654 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | | |
| Omräkningsdifferens | - | - | -7 867 | - | -7 867 | -4 720 | -12 587 |
| Summa totalresultat | 0 | 0 | -7 867 | -23 236 | -31 103 | -14 138 | -45 241 |
| 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 - juni 2017 | 0 | 0 | 0 | -32 234 | -32 234 | -10 137 | -42 371 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | | |
| Omräkningsdifferens | 0 | 0 | -6 596 | 0 | -6 596 | -4 029 | -10 625 |
| Summa totalresultat | 0 | 0 | -6 596 | -32 234 | -38 830 | -14 166 | -52 996 |
| Utgående eget kapital 2017-06-30 | 290 136 | -274 435 | -555 920 | 798 310 | 258 091 | 153 471 | 411 562 |

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN

| | 1 jan-30 juni 2017 6 mån | 1 jan-30 juni 2016 6 mån | 1 jan-31 dec 2016 12 mån |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <i>Belopp i TSEK</i> | | | |
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | -45 649 | 41 102 | 18 832 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 6 919 | 26 117 | 70 066 |
| Erhållen ränta | - | 3 214 | 2 714 |
| Erlagd ränta | -1 855 | -7 205 | -7 390 |
| Betald skatt | -3 575 | -3 623 | -9 807 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | -44 160 | 59 605 | 74 415 |
| Minskning(+)/ökning(-) av lager | 97 | 84 | 2 437 |
| Minskning(+)/ökning(-) av övriga fordringar | 15 110 | -28 835 | 1 105 |
| Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder | 10 101 | 31 598 | -62 746 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -18 852 | 62 452 | 15 211 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av materiella och immateriella tillgångar | -557 | -14 584 | -14 508 |
| Erhållet vid försäljning av materiella och immateriella tillgångar | - | 438 | 1 464 |
| Erhållet vid försäljning av aktier i dotterbolag | | | 25 517 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -557 | -14 146 | 12 473 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Förändring räntebärande skulder (ökning+) | 9 856 | -11 855 | -22 330 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 9 856 | -11 855 | -22 330 |
| Förändring likvida medel | -9 553 | 36 451 | 5 354 |
| Likvida medel vid periodens början | 12 498 | 7 413 | 7 413 |
| Kursdifferens likvida medel | -30 | 1 473 | -269 |
| Likvida medel vid periodens slut | 2 915 | 45 337 | 12 498 |

RESULTATRÄKNING - MODERBOLAGET

(Misen Energy AB (publ))

| | 1apr - 30 juni 2017 3 mån | 1apr - 30 juni 2016 3 mån | 1 jan-30 juni 2017 6 mån | 1 jan-30 juni 2016 6 mån | 1 jan-31 dec 2016 12 mån |
|--|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <i>Belopp i TSEK</i> | | | | | |
| Rörelsens intäkter | | | | | |
| Övriga rörelseintäkter | 1 395 | 30 | 2 789 | 60 | 5 577 |
| | 1 395 | 30 | 2 789 | 60 | 5 577 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Övriga externa kostnader | -9 493 | -1 519 | -12 500 | -4 163 | -10 960 |
| Personalkostnader | -2 034 | -2 029 | -4 186 | -4 159 | -10 418 |
| | -11 527 | -3 548 | -16 686 | -8 322 | -21 378 |
| Rörelseresultat | -10 132 | -3 518 | -13 897 | -8 262 | -15 801 |
| Förlust vid försäljning av aktier i dotterbolag | - | - | - | - | -9 309 |
| Räntekostnader och liknande poster | -1 447 | - | -1 441 | -7 970 | -7 969 |
| | -1 447 | 0 | -1 441 | -7 970 | -17 278 |
| Resultat efter finansiella poster | -11 579 | -3 518 | -15 338 | -16 232 | -33 079 |
| Skatt på periodens resultat | - | - | - | - | - |
| Periodens resultat | -11 579 | -3 518 | -15 338 | -16 232 | -33 079 |
| Rapport över totalresultatet - Moderbolaget | | | | | |
| Periodens resultat | -11 579 | -3 518 | -15 338 | -16 232 | -33 079 |
| Övrigt totalresultat | - | - | - | - | - |
| Summa totalresultat för perioden | -11 579 | -3 518 | -15 338 | -16 232 | -33 079 |

BALANSRÄKNING - MODERBOLAGET

(Misen Energy AB (publ))

| <i>Belopp i TSEK</i> | 30 juni 2017 | 30 juni 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 | - | 285 | - |
| Kortfristiga fordringar på dotterbolag | 20 711 | 3 559 | 17 265 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 292 | 285 | 269 |
| | 21 003 | 4 129 | 17 534 |
| Likvida medel | 2 172 | 1 733 | 7 034 |
| Summa omsättningstillgångar | 23 175 | 5 862 | 24 568 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 324 462 | 473 931 | 325 855 |

| <i>Belopp i TSEK</i> | 30 juni 2017 | 30 juni 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 | -15 338 | -16 232 | -33 079 |
| | 14 287 | 46 472 | 29 625 |
| Summa eget kapital | 304 768 | 336 953 | 320 106 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristiga lån | - | 113 069 | - |
| Övriga långfristiga koncernskulder | 90 | 92 | 92 |
| Summa långfristiga skulder | 90 | 113 161 | 92 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | 6 175 | 3 022 | 730 |
| Kortfristiga lån | 9 598 | - | - |
| Övriga kortfristiga skulder | 405 | 401 | 406 |
| Övriga kortfristiga koncernskulder | - | 11 244 | - |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 3 426 | 9 150 | 4 521 |
| Summa kortfristiga skulder | 19 604 | 23 817 | 5 657 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 324 462 | 473 931 | 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 - juni 2016 | - | - | - | -16 232 | -16 232 |
| Summa totalresultat | - | - | - | -16 232 | -16 232 |
| Utgående eget kapital 2016-06-30 | 290 136 | 345 | 714 285 | -667 814 | 336 952 |
| Ingående eget kapital 2016-07-01 | 290 136 | 345 | 714 285 | -667 814 | 336 952 |
| Totalresultat | | | | | |
| Periodens resultat juli -dec 2016 | - | - | - | -16 848 | -16 848 |
| Summa totalresultat | 0 | 0 | 0 | -16 847 | -16 847 |
| Ingående eget kapital 2017-01-01 | 290 136 | 345 | 714 285 | -684 662 | 320 105 |
| Totalresultat | | | | | |
| Periodens resultat jan - juni 2017 | - | - | - | -15 338 | -15 338 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Omräkningsdifferens | - | - | - | - | - |
| Summa totalresultat | - | - | - | -15 338 | 304 768 |
| Utgående eget kapital 2017-06-30 | 290 136 | 345 | 714 285 | -699 998 | 304 768 |

KASSAFLÖDE - MODERBOLAGET

(Misen Energy AB (publ))

| | 1 jan - 30 juni 2017 6 månader | 1 jan - 30 juni 2016 6 månader | 1 jan-31 dec 2016 12 månader |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|
| <i>Belopp i TSEK</i> | | | |
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | -13 897 | -8 262 | -15 801 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | | | - |
| Erhållen ränta | - | - | - |
| Erlagd ränta | - | - | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av röreslsekapital | -13 897 | -8 262 | -15 801 |
| Minskning(+)/ökning(-) av fordringar | -3 469 | -20 | -2 158 |
| Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder | 5 445 | -1 913 | -4 205 |
| Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder | -2 539 | -1 549 | -9 796 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -14 460 | -11 744 | -31 960 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Betalda aktieägartillskott | - | - | - |
| Erhållet vid försäljning av aktier i dotterbolag | - | - | 25 517 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 0 | 0 | 25 517 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Förändring av räntebärande skulder | 9 598 | 11 774 | 11 774 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 9 598 | 11 774 | 11 774 |
| Förändring likvida medel | -4 862 | 30 | 5 331 |
| Likvida medel vid periodens början | 7 034 | 1 703 | 1 703 |
| Likvida medel vid periodens slut | 2 172 | 1 733 | 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 alternativa nyckeltal avses finansiella mått som inte finns definierade 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-30 juni 2017 6 mån | 1 jan-30 juni 2016 6 mån | 1 jan-31 dec 2016 12 mån |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Koncernen | | | |
| Finansiella nyckeltal | | | |
| EBITDA (TSEK) | -29 348 | 60 430 | 60 566 |
| Finansiella kostnader | -3 191 | -20 467 | 31 096 |
| Resultat per aktie före utspädning SEK* | -0,22 | 0,11 | -0,05 |
| Resultat per aktie efter full utspädning SEK* | -0,22 | 0,11 | -0,05 |
| Räntabilitet på eget kapital | e.a | e.a | neg |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital | e.a | e.a | 5,1% |
| Skuldsättningsgrad | 9,1% | 17,7% | 6,4% |
| Soliditet | 76,5% | 48,4% | 78,4% |
| Andel riskbärande kapital | 76,5% | 48,4% | 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 | -13 897 | -8 262 | -15 801 |
| Resultat per aktie före utspädning SEK* | -0,11 | -0,11 | -0,23 |
| Resultat per aktie efter full utspädning SEK* | -0,11 | -0,11 | -0,23 |
| Räntabilitet på eget kapital | neg | e.a. | neg |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital | neg | e.a. | neg |
| Skuldsättningsgrad | 3,1% | 0,0% | 28,1% |
| Soliditet | 93,9% | 71,1% | 98,2% |
| Andel riskbärande kapital | 93,9% | 71,1% | 98,2% |
| 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.