

Delårsrapport januari-september 2017

1. Sammanfattning

MISEN ENERGY AB (publ)

Org.nr 556526–3968

Koncerndefinition

Misen Energy AB (publ) ("**Bolaget**" eller "**Moderbolaget**") är ett svenskt publikt aktieföretag med säte i Stockholm. Huvudkontoret har sin adress på Kungsportsavenyn 32, 411 36 Göteborg. Bolaget är noterat på Nasdaq First North Stockholm.

I maj 2017 godkände styrelsen i Misen Energy AB (publ) försäljningen av upp till 12 % av aktierna i det delägda dotterbolaget 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). I juli och november 2017 avyttrades 8 % respektive 2 % av aktierna i Misen Enterprises AB. Då Misen Energy AB (publ) fortsatt äger 52,5 % av aktierna i Misen Enterprises AB behåller Misen Energy AB (publ) full kontroll över Misen Enterprises AB och har rätt till 52,5 % av framtida utdelningar från verksamheten i Ukraina. Misenkoncernen ("**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 47,5 % (45,5 % per 30 september) 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 Ukrgasvydobuvannya (Ukraina) ("**PJSC Ukrgasvydobuvannya**"), 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 Ukrgasvydobuvannya, LLC Karpatygaz och Misen Enterprises AB. Misen Enterprises ingick i JAA tillsammans med PJSC Ukrgasvydobuvannya 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 JAA.

Resultat för juli - september 2017 (inom parentes samma period 2016)

Koncernens rörelseresultat	TSEK -18 335 (-15 850)
Koncernens intäkter	TSEK 8 438 (156 900)
Resultat per aktie	SEK -0,04 (-0,09)
Moderbolagets rörelseresultat	TSEK 5 490 (-1 919)
Moderbolagets intäkter	TSEK 1 394 (4 123)

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

Koncernens rörelseresultat	TSEK - 64 004 (25 252)
Koncernens intäkter	TSEK 22 471 (550 312)
Resultat per aktie	SEK -0,26 (0,02)
Moderbolagets rörelseresultat	TSEK -8 407 (-10 181)
Moderbolagets intäkter	TSEK 4 183 (4 183)

2. Väsentliga händelser under perioden januari-september 2017

Koncernens finansiella ställning

I juli 2015 försummade JA att betala av TUSD 2 240 (TSEK 18 217) av totalt TUSD 12 250 (TSEK 99 626) till Sberbank Russia. I augusti 2015 försummade JA att betala av den resterande skulden TUSD 10 010 (TSEK 81 408) av totalt 12 250 TUSD (TSEK 99 626) 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 september 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 8 861). Dessa straffräntor redovisas i Misenkoncernens finansiella rapporter och per den 30 september uppgår Misens andel av de för detta ändamål i koncernens balansräkning reserverade beloppet till TSEK 4 431.

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

JAs utestående skuld till PJSC Sberbank uppgår till TUSD 6 650 (TSEK 54 083) per 30 september 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 stämma 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 2017 namnändrats till Center of Financial Leasing LLC, krav och beordrade Misen Enterprises AB, LLC Karpatygaz och PJSC Ukrigasvydobuvannya att kompensera Sberbank Leasing med ca 37 MUSD (MSEK 313). Domstolen beslöt att ersättningen skall utbetalas i USD vilket PJSC Ukrigasvydobuvannya begärde. LLC Karpatygaz är inte enigt om att ersättningen skall utbetalas i utländsk valuta och har till domstolen bestridit denna begäran. Den 31 mars och 3 april inkom LLC Karpatygaz och PJSC Ukrigasvydobuvannya med överklaganden och domstolsförhandlingar i ärendet skulle hållits den 16 april 2017, 1 juni 2017 men senarelades till den 12 juli 2017. 12 juli 2017 godkände den högre instansen utslaget i första instans vilket innebär att Misen Enterprises AB, LLC Karpatygaz och PJSC Ukrigasvydobuvannya skall kompensera Sberbank Leasing med ca 37 MUSD (MSEK 313). LLC Karpatygaz och PJSC Ukrigasvydobuvannya inkom 14 juli 2017 med kassationsöverklagande. 31 juli 2017 uppsköt Ukrainas Högsta Ekonomiska Domstol beslutet från appellationsdomstolen fram till rättegången. Förhandlingarna planerades till 31 augusti men sköts

upp till 21 september 2017. 21 september annullerade Ukrainas Högsta Ekonomiska Domstol domarna i lägre instanser och beordrade dem att pröva fallet på nytt.

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 kompensation 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. 17 augusti 2017 biföll domstolen delvis kravet från Center of Financial Leasing LLC och beordrade Misen Enterprises AB, LLC Karpatygaz och PJSC Ukrgasvydobuvannya att kompensera Center of Financial Leasing LLC med KUAH 237 507 (KSEK 76 699) för förlorad vinst. 28 augusti 2017 överklagade LLC Karpatygaz och PJSC Ukrgasvydobuvannya detta utslag. Domstolsförhandlingar är planerade till 6 mars 2018.

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 Q3 2017.

Finansieringen av Bolagets svenska verksamhet

I maj 2017 ingick Misen Energy AB (publ) ett avtal med Powerful United Ltd (PUL) om ett lån uppgående till MEUR 1 med en fast avgift om KEUR 150. I juli 2017 sålde Misen Energy AB (publ) 8 % av aktierna i Misen Enterprises AB till PUL. Försäljningssumman uppgick till MEUR 3 (TSEK 28 739).

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 förpliktigt att genomföra återköpet om finansiering av detta från tredje part ej är nödvändigt.

Som en konsekvens av försäljningen kommer ytterligare 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

För ytterligare information hänvisas till väsentliga händelser efter Q3 2017.

Driften av Booster Compressor Stations (BCS)

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 Ukrgasvydobuvannya om hur den ökade produktionen vid Khrestyshchenska booster compressor station skulle fördelas.

I början av 2016 överenskoms mellan JAA parterna att JA skulle leasa ut Khrestyshchenska BCS till PJSC Ukrgasvydobuvannya. Enligt villkoren i leasingavtalen, med start från den 1 januari 2016, driver PJSC Ukrgasvydobuvannya denna BCS för egen räkning och står också för bränslekostnaderna under leasingperioden. 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 Ukrgasvydobuvannya.

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 Karpatygaz fullfölja JAA No.3. Givet dessa förutsättningar leasade JA den 10 maj 2017 ut ytterligare 6 idrifttagna BCS:s till PJSC Ukrgasvydobuvannya. Följande BCS:s har överförts till PJSC Ukrgasvydobuvannya t o m 30 april 2018:

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

PJSC Ukrgasvydobuvannya täcker samtliga kostnader knutna till driften av BCSs.

Under de första nio månaderna av 2017 har PJSC Ukrgasvydobuvannya vägrat betala leasingavgifter till JA. De månatliga leasing intäkterna uppgår till ca MUAH 18 (inklusive moms), medan utestående fordringar uppgår till MUAH 98 (inklusive moms). Misen Energy AB (publ) har inte gjort några reserveringar avseende dessa fordringar 30 september 2017. PJSC Ukrgasvydobuvannya har i juli, september och oktober till LLC Karpatygaz som är driftsansvarigt för JA skickat mer än 40 kvittningskrav. Dessa kvittningskrav avser att kvitta ut påstådda betalningar till UGV. LLC har tillbakavisat samtliga dessa krav och initierat domstolsförhandlingar i syfte att få dessa kvittningskrav ogiltigförklarade.

För ytterligare information hänvisas till väsentliga händelser efter Q3 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. Emellertid har JA inte kunnat betala skatten på utvinning av naturtillgångar då PJSC Ukrgasvydobuvannya, enligt Bolagets åsikt, fortsatt sin uppenbart olagliga vägran att leverera hydrokarboner från de källor som till delats JA.

Vid slutet av tredje 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 2017. Under perioden januari - september 2017 betalade JA TUAH 43 183 (justerat TSEK 13 945) i form av moms och inkomstskatt. Sedan 2011 har JA erlagt TUAH 11 163 444 (justerat TSEK 5 274 990) 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 2,5 % under fjärde kvartalet till 2,3 % 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 nedgång i jordbruksproduktionen p g a säsongeffekter och nedgång i gruvindustrin. De positiva rörelserna i ekonomin förklaras huvudsakligen av tillväxt i byggnadsindustrin. Byggnadsproduktionen ökade med 21,3 % respektive 28,8 % i första och andra kvartalen 2017 jämfört med motsvarande perioder föregående år. Tillväxten i handelssektorn ökade p g a ökning i återförsäljarledet också med 3,8 % jämfört med motsvarande period föregående år.

Industriproduktion. Under årets första 9 månader minskade industriproduktionen med 0,3 % p g a minskad produktion i gruvsektorn. 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 mars 2017 av Ukrainas Nationella Säkerhetsråd. P g a fraktblockaden minskade kolproduktionen under årets första 9 månader med 16,1 % jämfört med samma period föregående år. Under samma period ökade produktionen av naturgas med 3,6 % jämfört med samma period föregående år.

Inflation. Under de första 9 månaderna 2017 uppgick inflationen i konsumentledet till 14,6 % 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 påverkas av ökning av tarifferna på basvaror vilka steg med 27,1 % under årets

första nio månader jämfört med motsvarande period föregående år. Matvarupriserna steg med 11,9 % under de första 9 månaderna 2017 jämfört med 2016. Ökning av priset på basvaror på världsmarknaden i kombination med stabil växelkurs ledde till att inflationen i industriledet ökade till 28,6 % under årets första nio månader 2017 jämfört med samma period 2016.

Växelkurs. Under årets första nio månader minskade växelkursen för UAH mot SEK från 0,3301 31 december 2016 till 0,3229 30 september 2017 eller med -2,6 %. 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 43 485.

PJSC Ukrigasvydobuvannya har påkallat skiljeförfarande

Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz är involverade i ett skiljedomsförfarande som påkallades i augusti 2016 i enlighet med JAA No.3 av PJSC Ukrigasvydobuvannya. Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz försvarar kraftigt sina investerares legitima intressen.

I enlighet med processens tidsplan som fastställts av skiljenämnden ska parterna redogöra sina ståndpunkter i sakfrågan. Misen Enterprises och LLC Karpatygaz mottog PJSC Ukrigasvydobuvannys käromål i februari 2017 och inkom med svaromål i maj 2017. Följaktligen kom Misen Enterprises AB och Karpatygaz LLC överens med PJSC Ukrigasvydobuvannya om att säga upp Joint Activity Agreement och framställde att skiljenämnden skulle besluta att PJSC Ukrigasvydobuvannya skulle kompensera dem för deras andel av JA. I slutet av 2017, yttrande PJSC Ukrigasvydobuvannya sig över svaromålet där det vidhöll yrkandena, med undantag för fortsättandet av JAA No. 3.

För ytterligare information hänvisas till väsentliga händelser efter Q3 2017.

Brottsutredning

De brottsutredningar som under 2014 och 2017 inleddes av riksåklagaren i Ukraina och som kompletteras av PJSC Ukrigasvydobuvannys brottsanmälan den 5 september 2016 och yrkande och underrättelse om utförandet av brottsliga handlingar den 21 och 22 februari 2017, pågår alltjämt under Q3 2017.

I september 2017 gjorde PJSC Ukrigasvydobuvannya ytterligare en brottsanmälan, men denna gång till den ukrainska antikorrupsionsmyndigheten (härefter "NABU"). Detta resulterade i att NABU inledde en förundersökning avseende ogiltigförklarandet av JAA No. 3 (i dess reviderade och omarbetade lydelse).

LLC Karpatygaz och Misen Enterprises AB anser att anklagelserna om brott är ogrundade, tillbakavisar samtliga i sin helhet och anser att samtliga domstolsavgöranden i detta avseende är olagliga och innebär expropriation av dess tillgångar. Misen-koncernen samarbetar fullt ut med utredningsmyndigheterna och är beredd att bevisa JAA No.3:s legitimitet i Ukraina.

För ytterligare information hänvisas till väsentliga händelser efter Q3 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 att skiljenämnden skulle besluta om exklusiv behörighet för skiljenämnden att avgöra tvister som uppstått eller uppstår med anledning av JAA No. 3. Misens Enterprises AB och LLC Karpatygaz yrkade även att skiljenämnden skulle besluta att PJSC Ukrgasvydobuvannya skulle upphöra från vidare åtgärder med ukrainska myndigheter gällande JAA No. 3 tvisten i avvaktan på skiljenämndens slutliga avgörande. Den 26 maj hölls förhandlingar om interimistiska åtgärder.

Se även kapitlet "Väsentliga händelser " efter slutet av Q3 2017.

Försäljning av hydrokarboner

Under 2017 fortsatte PJSC Ukrgasvydobuvannya dess, enligt Misens, uppenbart lagstridiga handlingar och vägrade att genomföra produktion, uppsamling, hantering och transport av hydrokarboner till JA. Misens koncernen är därmed förhindrad att sälja hydrokarboner och att implementera JAA No. 3.

Under 2016 har LLC Karpatygaz initierat domstolsförhandlingar och begärt att PJSC Ukrgasvydobuvannya ska genomföra produktion, uppsamling, hantering och transport av hydrokarboner till JA. Domstolen ålade PJSC Ukrgasvydobuvannya att utföra de överenskomna tjänsterna. PJSC Ukrgasvydobuvannya överklagade emellertid domen. Appellationsdomstolen ändrade inte första instansens dom. PJSC Ukrgasvydobuvannya överklagade sedermera domen till Högsta handelsdomstolen i Ukraina.

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

För mer information, hänvisas till kapitlet "Väsentliga händelser " efter slutet av Q3 2017.

Tillskott till JA

Under årets första 9 månader 2017 gjorde Misens Enterprises AB inga ytterligare tillskott till JA avseende sitt åtagande om MUSD 12,5 (MSEK 101,7), det tillskjutna beloppet, TUSD 3 930 (TSEK 31 962) kvarstår alltså.

Förutsättningarna för att ytterligare tillskott skall göras från Misens Enterprises AB:s sida är att PJSC Ukrgasvydobuvannya rättar sina brott mot JAA och att PJSC Ukrgasvydobuvannyas 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 Ukrgasvydobuvannyas enligt Bolagets uppfattning uttalat olagliga handlingar har Misens koncernen under årets första 9 månader 2017 i praktiken stoppat investeringsprogrammet.

Under perioden investerade Misen TSEK 290 (TSEK 11 875) i JAs investeringsprogram (jämfört med samma period 2016)

Till och med den 30 september 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:

	Q3 2017	Q3 2016	Q3 2015	Q3 2014
Naturgas (mmcm)	-	493.8	523.7	515.0
Gaskondensat kt*)	-	25.8	24.7	21.4
Olja (kt)	-	4.7	7,95	24.4
Gasol (kt)	-	6.2	3.08	-

* thousand tons

Väsentliga händelser efter utgången av tredje kvartalet 2017

Sberbank Leasing

I september 2017 ändrade Ukrainas högsta domstol de lägre instansernas dom om att PJSC Ukrigasvydobuvannya, LLC Karpatygaz och Misen Enterprises AB skulle betala cirka MUSD 37 till Sberbank Leasing och återförvisade målet för ny prövning. Förhandlingen ska hållas i mars 2018.

Driften av BSCs

Vid denna rapportens publicering vägrar PJSC Ukrigasvydobuvannya betala leasingavgifterna till JA. PJSC Ukrigasvydobuvannya hävdar att leasingavgifterna skall kvittas mot mot de påstådda betalningar som LLC Karpatygaz skall göra till PJSC Ukrigasvydobuvannya. LLC Karpatygaz tillbakavisar PJSC Ukrigasvydobuvannas krav och har initierat domstolsförhandlingar för att ogiltigförklara PJSC Ukrigasvydobuvannas krav. Domstolsförhandlingarna är pågående.

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 – november 2017.

I oktober 2017 ogiltigförklarade Ukrainas Högsta Domstol utslagen i lägre instanser och beordrade att tvisten skall prövas på nytt

PJSC Ukrigasvydobuvannya har påkallat skiljeförfarande

Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz mottog i juli 2017 ett yttrande från PJSC Ukrigasvydobuvannya. PJSC Ukrigasvydobuvannya yrkandet om ogiltigförklarandet, alternativt, uppsägning av JAA No. 3 kvarstod alltjämt. I oktober 2017 ingav Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz i sin tur sitt yttrande där det yrkades att skiljenämnden avlog PJSC Ukrigasvydobuvannas yrkanden. Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz vidhöll att JAA No. 3 skulle upphöra och att de skulle kompenseras för andelen av JAA No. 3. Sakfrågan kommer att prövas den 5 - 8 december 2017, med slutanförenden i januari 2018.

Förundersökningar avseende brott pågår

I september 2017, gjorde PJSC Ukrigasvydobuvannya en brottsanmälan till NABU (som definieras ovan) NABU slutförde sin förundersökning och väckte talan hos den kommersiella domstolen i Kiev. NABU yrkade att domstolen skulle ogiltigförklara tillägg No. 4 till JAA No. 3 samt avtalet avseende tillhandahållandet av tjänster gällande produktion, uppsamling, hantering och transport av naturgas, olja och gaskondensat som LLC Karpatygaz ingick med PJSC Ukrigasvydobuvannya i april 2011.

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 skiljenämnden. Skiljenämnden avlog begäran om interimistiska åtgärder och uttalade att Misen Enterprises AB, LLC Karpatygaz och PJSC Ukrigasvydobuvannya 3 inte motsatte sig skiljenämndens exklusiva behörighet att pröva giltigheten av JAA No. 3. Skiljenämnden beslutade även att de tvistandet parterna fick stå för sina egna kostnader i samband med förfarandet gällande de interimistiska åtgärderna.

Finansiering av Koncernens svenska verksamhet

I november 2017 sålde Bolaget 2 % av aktierna i Misen Enterprises AB till PUL. Försäljningssumman uppgick till MEUR 1 (TSEK 9 611). Som ett resultat av detta har Misen Energy AB (publ) s säkrat kortsiktig finansiering av den svenska verksamheten och det pågående skiljedomsförfarandet.

Avtalet med PUL, daterat 26 november 2017, 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) 2018-08-30 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 förpliktigt att genomföra återköpet om finansiering av detta från tredje part ej är nödvändigt.

Som en konsekvens av försäljningen kommer 47,5 % av framtida utdelningar från verksamheten i Ukraina att tillfalla PUL. Då Misen Energy AB (publ) fortsatt äger 52,5 % av Misen Enterprises AB kommer Misen Energy AB (publ) att ha full kontroll över Misen Enterprises AB

Valutakurssvägningar

Under perioden 30 september – mitten av november 2017 har UAH-växlingskurs mot SEK varit relativt stabil och stigit med 5,54 % från 0,3011 till 0,3178.

3. Resultat – Misenkoncernen och Bolaget

Misenkoncernens rörelseresultat för årets första 9 månader 2017 uppgick till TSEK -64 004 (TSEK 25 252 för samma period 2016). Resultat efter finansiella poster för perioden uppgick till TSEK -59 088 (TSEK 6 899 för motsvarande period 2016). De lägre resultaten i jämförelse med 2016 förklaras av PJSC Ukrigasvydobuvannyas vägran att leverera hydrokarboner till JA sedan december 2016.

Resultat efter finansiella poster för moderbolaget uppgick till TSEK -4 343 (TSEK -1 919) under Q3 2017. Under Q3 fakturerades kostnader för skiljedomsförfarandet inom gruppen vilket förklarar kvartalets negativa kostnader. Resultatet har påverkats negativt av förlust vid försäljning av Misen Enterprises AB aktier till PUL. Resultat efter finansiella poster för moderbolaget uppgick under årets första 9 månader till TSEK -19 661 (TSEK -27 459).

Under Q3 2017 uppgick Misenkoncernens omsättning till TSEK 8 438 (TSEK 156 900) medan moderbolagets omsättning uppgick till TSEK 1 394 (TSEK 4 123). Under årets första nio månader 2017 uppgick Misenkoncernens nettoomsättning till TSEK 22 471 (TSEK 550 312) medan moderbolagets intäkter uppgick till TSEK 4 183 (TSEK 4 183).

Under årets första 9 månader 2017 producerades ingen naturgas. Detta p g a PJSC Ukrigasvydobuvannyas brott mot JAA No 3. (493,8 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 2015 inte kommer att beskattas i Sverige, att innehavet i JA anses vara näringsbetingade aktier fram till och med 31 december 2014 och att ukrainsk inkomstskatt kan avräknas mot svensk inkomstskatt.

Efter försäljningen av 45,5 % av aktierna i Misen Enterprises AB kan Bolagets underskottsavdrag inte längre utnyttjas via koncernbidrag från Misen Enterprises AB.

Under januari – september betalade JA TUAH 10 881 (TSEK 3 514) för Misen Enterprises AB:s räkning till ukrainska myndigheter.

Finansiella tillgångar och skulder

Under januari - september 2017 reserverade JA TUAH 94 413 (TSEK 30 489) 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 september 2017 hade Misenkoncernen likvida tillgångar på TSEK 8 476 (TSEK 27 642). Det operationella kassaflödet efter förändring av rörelsekapital under årets första nio månader 2017 var TSEK -30 933 (TSEK 18 970).

Investeringar

Misenkoncernens investeringar i JA-verksamheten avseende utrustning för gasproduktion i Ukraina uppgick under januari - september 2017 till TSEK 290 (TSEK 11 875).

Under januari-september 2017 var det sammanlagda värdet av ännu ej levererade beställningar TSEK 3 643. 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 kvarliggert på 70 % och att PJSC Ukrgasvydobuvannyas fortsätter vägra leverera hydrokarboner kommer resultat och kassaflöde under projektets återstående livstid att reduceras avsevärt vilket avspeglas beslutet att skriva ned värdet på Misen Enterprises i Bolaget vilket redovisas i årsredovisningen för 2016.

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 september 2017	30 september 2016	31 dec 2016
<i>(samtliga belopp i TSEK)</i>			
Extern nettoförsäljning:			
Sverige	--	--	--
Ukraina	856	535 523	653 122
Anläggningstillgångar:			
Sverige	--	--	--
Ukraina	463 279	540,367	508 677

Transaktioner med närstående

	30 september 2017	30 september 2016	31 dec 2016
<i>(samtliga belopp i TSEK)</i>			
Ukrasvydobuvannya:			
Försäljning	21 799	31 622	43 503
Inköp	4 620	103 636	128 208
Kortfristiga fordringar	27 353	--	--
Kortfristiga skulder	5 076	11 076	72
Ledning styrelse och större aktieägare:			
Inköp av tjänster	12 615	3 630	7 759
Räntor	1 439	1 632	1 632
Löner och ersättningar	3 656	5 106	5 608
Kortfristiga skulder	5 306	982	1 862
Långfristiga skulder	--	--	--

Publicering av Delårsrapporten januari – september 2017

Bokslutskommunikén för januari - september 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 30 november 2017 kl. 11.00 CET.

Kommande rapporter

Nästa rapport, som är bokslutskommuniké 2017, kommer att publiceras den 28 februari 2017.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer

Stockholm, 30 november 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 september 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.

2016 och 2017 sålde Misen Energy AB (publ) 37,5 % respektive 10% av aktierna i Misen Enterprises AB till det Hong Kong baserade bolaget Powerful United Limited. Då Misen Energy AB (publ) fortsatt äger 52,5 % av aktierna i Misen Enterprises AB behåller Misen Energy AB (publ) full kontroll över Misen Enterprises AB och har rätt till 52,5 % 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 juli -30 sept 2017 3 mån	1 juli -30 sept 2016 3 mån	1 jan-30 sept 2017 9 mån	1 jan-30 sept 2016 9 mån	1 jan-31 dec 2016 12 mån
<i>Belopp i TSEK</i>					
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	-9	155 608	856	535 523	653 122
Övriga rörelseintäkter	8 447	1 289	21 615	14 444	21 868
Resultatandel i intressebolag	0	3	0	345	350
	8 438	156 900	22 471	550 312	675 340
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-13 755	-136 133	-45 519	-460 443	-549 519
Personalkostnader	-1 339	-5 188	-8 027	-11 382	-16 174
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7 754	-8 372	-24 055	-27 700	-41 734
Övriga rörelsekostnader	-3 945	-23 057	-8 874	-25 535	-49 081
	-26 793	-172 750	-86 475	-525 060	-656 508
Rörelseresultat	-18 355	-15 850	-64 004	25 252	18 832
Finansiella poster	1 448	-1 100	4 916	-18 353	-24 341
Resultat efter finansiella poster	-16 907	-16 950	-59 088	6 899	-5 509
Skatt på periodens resultat	1 331	-2 612	1 141	-10 455	-11 139
Periodens resultat	-15 576	-19 562	-57 947	-3 556	-16 648
Resultat hänförligt till:					
Misen Energy ABs (publ) aktieägare	-5 991	-12 945	-38 225	3 061	-7 230
Innehav utan bestämmande inflytande	-9 585	-6 617	-19 722	-6 617	-9 418
	-15 576	-19 562	-57 947	-3 556	-16 648
Rapport över totalresultatet- Koncernen					
Periodens resultat	-15 576	-19 562	-57 947	-3 556	-16 648
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Omräkningsdifferenser	-32 760	-15 729	-43 385	-27 533	-24 391
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-32 760	-15 729	-43 385	-27 533	-24 391
Summa totalresultat för perioden	-48 336	-35 291	-101 332	-31 089	-41 039
Hänförligt till:					
Misen Energy ABs (publ) aktieägare	-23 905	-22 776	-62 735	-18 574	-26 901
Innehav utan bestämmande inflytande	-24 431	-12 515	-38 597	-12 515	-14 138
Summa totalresultat för året	-48 336	-35 291	-101 332	-31 089	-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	-0,04	-0,09	-0,26	0,02	-0,05

Genomsnittligt antal aktier för perioden uppgick till 145 068 222.

BALANSRÄKNING - KONCERNEN

<i>Belopp i TSEK</i>	30 sept 2017	30 sept 2016	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	26 653	29 640	28 951
Materiella anläggningstillgångar	436 626	510 727	502 059
Uppskjuten skattefordran	10 371	7 306	10 202
Summa anläggningstillgångar	473 650	547 673	541 212
Omsättningstillgångar			
Lager	432	3 971	579
Kundfordringar	79	47 585	20 260
Övriga fordringar	24 471	20 779	13 869
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 902	3 864	4 015
Summa omsättningstillgångar	29 884	76 199	38 723
Likvida medel	8 476	27 642	12 498
Summa omsättningstillgångar	38 360	103 841	51 221
SUMMA TILLGÅNGAR	512 010	651 514	592 433

<i>Belopp i TSEK</i>	30 sept 2017	30 sept 2016	31 dec 2016
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till Misen Energys ABs (publ) aktieägare	230 185	305 249	296 921
Innehav utan bestämmande inflytande	161 780	169 259	167 637
Summa eget kapital	391 965	474 508	464 558
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	27 434	33 200	36 197
Summa långfristiga skulder	27 434	33 200	36 197
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	20 198	15 174	6 581
Skatteskulder	-	1 099	1 711
Kortfristiga lån	26 560	35 094	29 848
Övriga kortfristiga skulder till JA	40 433	41 699	44 426
Övriga kortfristiga skulder	1 348	47 320	3 521
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 072	3 420	5 591
Summa kortfristiga skulder	92 611	143 806	91 678
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	512 010	651 514	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 - sept 2016	-	-	-	3 061	3 061	-6 617	-3 556
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferens	-	-	-21 633		-21 633	-5 900	-27 533
Summa totalresultat	0	0	-21 633	3 061	-18 572	-12 517	-31 089
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 2016-09-30	290 136	-274 435	-551 286	840 835	305 250	169 258	474 508
Ingående eget kapital 2016-10-01	290 136	-274 435	-551 286	840 835	305 250	169 258	474 508
Totalresultat							
Periodens resultat okt-dec 2016	-	-	-	-10 291	-10 291	-2 801	-13 092
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferens	-	-	1 962	-	1 962	1 180	3 142
Summa totalresultat	0	0	1 962	-10 291	-8 329	-1 621	-9 950
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 - sept 2017	0	0	0	-38 225	-38 225	-19 722	-57 947
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferens	0	0	-24 510	0	-24 510	-18 875	-43 385
Summa totalresultat	0	0	-24 510	-38 225	-62 735	-38 597	-101 332
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande							
Försäljning av andelar i dotterbolag	0	0	0	-4 001	-4 001	32 740	28 739
Summa transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	0	0	0	-4 001	-4 001	32 740	28 739
Utgående eget kapital 2017-09-30	290 136	-274 435	-573 834	788 318	230 185	161 780	391 965

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN

	1 jan-30 sept 2017 9 mån	1 jan-30 sept 2016 9 mån	1 jan-31 dec 2016 12 mån
<i>Belopp i TSEK</i>			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-64 004	25 252	18 832
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 704	34 327	70 066
Erhållen ränta	153	2 247	2 714
Erlagd ränta	-2 562	-7 583	-7 390
Betald skatt	-1 711	-6 986	-9 807
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-65 420	47 257	74 415
Minskning(+)/ökning(-) av lager	103	-979	2 437
Minskning(+)/ökning(-) av övriga fordringar	1 562	-31 602	1 105
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	32 822	4 294	-62 746
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-30 933	18 970	15 211
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	-290	-11 875	-14 508
Erhållet vid försäljning av materiella och immateriella tillgångar	-	484	1 464
Erhållet vid försäljning av aktier i dotterbolag	17 701	25 717	25 517
Likvidation av JA 493	-	2 475	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	17 411	16 801	12 473
Finansieringsverksamheten			
Förändring räntebärande skulder (ökning+)	9 598	-15 270	-22 330
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 598	-15 270	-22 330
Förändring likvida medel	-3 924	20 501	5 354
Likvida medel vid periodens början	12 498	7 413	7 413
Kursdifferens likvida medel	-98	-272	-269
Likvida medel vid periodens slut	8 476	27 642	12 498

RESULTATRÄKNING - MODERBOLAGET

(Misen Energy AB (publ))

	1 juli - 30 sept 2017 3 mån	1 juli - 30 sept 2016 3 mån	1 jan-30 sept 2017 9 mån	1 jan-30 sept 2016 9 mån	1 jan-31 dec 2016 12 mån
<i>Belopp i TSEK</i>					
Rörelsens intäkter					
Övriga rörelseintäkter	1 394	4 123	4 183	4 183	5 577
	1 394	4 123	4 183	4 183	5 577
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	4 509	-4 313	-7 991	-8 476	-10 960
Personalkostnader	-413	-1 729	-4 599	-5 888	-10 418
	4 096	-6 042	-12 590	-14 364	-21 378
Rörelseresultat	5 490	-1 919	-8 407	-10 181	-15 801
Förlust vid försäljning av aktier i dotterbolag	-9 813	-	-9 813	-9 309	-9 309
Räntekostnader och liknande poster	-	-	-1 441	-7 969	-7 969
	-9 813	0	-11 254	-17 278	-17 278
Resultat efter finansiella poster	-4 323	-1 919	-19 661	-27 459	-33 079
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-4 323	-1 919	-19 661	-27 459	-33 079
Rapport över totalresultatet - Moderbolaget					
Periodens resultat	-4 323	-1 919	-19 661	-27 459	-33 079
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-4 323	-1 919	-19 661	-27 459	-33 079

BALANSRÄKNING - MODERBOLAGET
(Misen Energy AB (publ))

<i>Belopp i TSEK</i>	30 sept 2017	30 sept 2016	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	262 735	301 287	301 287
Summa finansiella anläggningstillgångar	262 735	301 287	301 287
Summa anläggningstillgångar	262 735	301 287	301 287
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	-	1 099	-
Kortfristiga fordringar på dotterbolag	42 092	9 110	17 265
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	250	3 367	269
	42 342	13 576	17 534
Likvida medel	8 203	14 963	7 034
Summa omsättningstillgångar	50 545	28 539	24 568
SUMMA TILLGÅNGAR	313 280	329 826	325 855

<i>Belopp i TSEK</i>	30 sept 2017	30 sept 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	-19 661	-27 459	-33 079
	9 964	35 245	29 625
Summa eget kapital	300 445	325 726	320 106
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga koncernskulder	90	92	92
Summa långfristiga skulder	90	92	92
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	9 675	460	730
Kortfristiga lån	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	436	1 274	406
Övriga kortfristiga koncernskulder	-	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 634	2 274	4 521
Summa kortfristiga skulder	12 745	4 008	5 657
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	313 280	329 826	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 - sept 2016	-	-	-	-27 459	-27 459
Summa totalresultat	-	-	-	-27 459	-27 459
Utgående eget kapital 2016-09-30	290 136	345	714 285	-679 041	325 725
Ingående eget kapital 2016-10-01	290 136	345	714 285	-679 041	325 725
Totalresultat					
Periodens resultat okt -dec 2016	-	-	-	-5 620	-5 620
Summa totalresultat	0	0	0	-5 619	-5 619
Ingående eget kapital 2017-01-01	290 136	345	714 285	-684 661	320 106
Totalresultat					
Periodens resultat jan - sept 2017	-	-	-	-19 661	-19 661
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	-	-19 661	300 445
Utgående eget kapital 2017-09-30	290 136	345	714 285	-704 320	300 445

KASSAFLÖDE - MODERBOLAGET

(Misen Energy AB (publ))

	1 jan - 30 sept 2017 9 månader	1 jan - 30 sept 2016 9 månader	1 jan-31 dec 2016 12 månader
<i>Belopp i TSEK</i>			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-8 407	-10 181	-15 801
Erlagd ränta	-1	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-8 408	-10 181	-15 801
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	-24 808	-9 817	-2 158
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	8 945	-4 475	-4 205
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-1 859	442	-9 796
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-26 130	-24 031	-31 960
Investeringsverksamheten			
Betalda aktieägartillskott			-
Erhållet vid försäljning av aktier i dotterbolag	17 701	25 517	25 517
Kassaflöde från investeringsverksamheten	17 701	25 517	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	1 169	13 260	5 331
Likvida medel vid periodens början	7 034	1 703	1 703
Likvida medel vid periodens slut	8 203	14 963	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 sept 2017 9 mån	1 jan-30 sept 2016 9 mån	1 jan-31 dec 2016 12 mån
Koncernen			
Finansiella nyckeltal			
EBITDA (TSEK)	-39 949	52 952	60 566
Finansiella kostnader	-4 763	23 878	31 096
Resultat per aktie före utspädning SEK*	-0,26	0,02	-0,05
Resultat per aktie efter full utspädning SEK*	-0,26	0,02	-0,05
Räntabilitet på eget kapital	e.a	e.a	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital	e.a	e.a	5,1%
Skuldsättningsgrad	6,8%	7,4%	6,4%
Soliditet	76,6%	72,8%	78,4%
Andel riskbärande kapital	76,6%	72,8%	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	-8 407	-10 181	-15 801
Resultat per aktie före utspädning SEK*	-0,14	-0,19	-0,23
Resultat per aktie efter full utspädning SEK*	-0,14	-0,19	-0,23
Räntabilitet på eget kapital	neg	e.a.	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital	neg	e.a.	neg
Skuldsättningsgrad	0,0%	e.a.	28,1%
Soliditet	95,9%	98,8%	98,2%
Andel riskbärande kapital	95,9%	98,8%	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.