

## Delårsrapport för fjärde kvartalet och sammandrag av helåret 2014

### 1. Sammanfattning

---

#### MISEN ENERGY AB (publ)

Org.nr 556526-3968

#### Koncerndefinition

Misenkoncernen ("Misenkoncernen" eller "Koncernen") består av Misen Energy AB (publ) ("Bolaget" eller "Moderbolaget") och dess två helägda dotterbolag – Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz (Ukraina). Koncernredovisningen per den 31 december 2014 avser Misenkoncernen med en struktur som är oförändrad sedan den 1 juli 2011.

#### Joint Activity och Joint Activity Agreement

Misenkoncernen 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 PJSC Ukrgasvydobuvannya (Ukraina), ett helägt dotterbolag till det statliga NJSC Naftogaz (Ukraina). JA regleras av ett Joint Activity Agreement ("JAA") som har ingåtts mellan Misen Enterprises AB, LLC Karpatygaz och PJSC Ukrgasvydobuvannya.

Misenkoncernen är verksam enbart i Ukraina där all operativ verksamhet bedrivs av JA. Dotterbolaget LLC Karpatygaz är driftsansvarig för JA (*JA operator*).

Enligt JAA, var fjärde kvartalet 2014 var den sista period under vilken JA var förhindrat att lämna utdelning till dess parter.

#### Resultat för fjärde kvartalet 2014 (inom parentes samma period 2013)\*

\* Vänligen notera att siffrorna för Q4 2013 har korrigerats enligt de slutliga uppgifterna i årsredovisningen 2013.

Koncernens rörelseresultat	TSEK 160 618 (-19 626)
Koncernens nettoomsättning	TSEK 375 926 (22 687)
Vinst per aktie	SEK 0,68 (-0,16)
Moderbolagets rörelseresultat	TSEK -5 424 (-9 289)
Moderbolagets nettoomsättning	TSEK 120 (0)

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

Koncernens rörelseresultat	TSEK 550 418 (277 122)
Koncernens nettoomsättning	TSEK 1 160 427 (623 575)
Vinst per aktie	SEK 2,25 (1,43)
Moderbolagets rörelseresultat	TSEK -19 825 (-21 905)
Moderbolagets nettoomsättning	TSEK 120 (2 730)

## 2. Väsentliga händelser under perioden oktober – december 2014

---

### Gasbalansen

Efter en artonmånadersperiod med svårigheter med gasbalansen har Bolaget och dess dotterbolag under fjärde kvartalet 2014 lyckats att framgångsrikt hantera och lösa gasbalansfrågan. JA har inte upplevt några problem med att fullt inkluderas i gasbalansen under oktober, november och december. Dessutom har Bolaget och dess dotterbolag förhandlat fram ett avtal om att sälja all gas som sedan tidigt 2013 samlats i underjordiska lager.

Under fjärde kvartalet 2014 har JA sålt 301,79 miljoner kubikmeter (**mmcm**) naturgas. Försäljningsvolymerna består mestadels av naturgas som har tagits ur underjordiska lager samt av produktionen under fjärde kvartalet 2014. All gaskondensat och olja producerad under fjärde kvartalet 2014 har överförts till vidare bearbetning och senare försäljning.

Den totala kvarstående volymen av osåld gas uppgick i slutet av fjärde kvartalet 2014 till 25,9 mmcm och utgjordes av produktionen under december 2014. *(För information om den senaste utvecklingen, se avsnitt "Väsentliga händelser efter utgången av fjärde kvartalet 2014").*

Med hänsyn till att gasbalansen i Ukraina upprättas och revideras månadsvis och eftersom JA inte har upplevt några problem med gasbalansen under oktober – november 2014, kan ledningen konstatera att JA var formellt inkluderat i gasbalansen under fjärde kvartalet 2014. Det finns inte heller några tecken på att detta mönster skulle ändras under de kommande månaderna. Jämfört med tidigare rapporteringsperioder, kan således situationen med JA:s acceptans i gasbalansen anses vara positivt stabil och osäkerheten kring den framtida verksamheten och den fortsatta driften är därmed begränsad.

### Finansiering från Fonden och Joint Activity Agreement

Under fjärde kvartalet 2014 har Bolaget undertecknat ett tilläggsavtal avseende finansiering med en holländsk finansieringsfond (Stichting Bewaarder Pluribus Optimum Fund, "**Fonden**"). Det ursprungliga lånet från Fonden hade tagits upp i syfte att säkerställa långsiktig finansiering av Bolagets svenska verksamhet. Behovet av en tilläggsfinansiering uppstod på grund av det tidigare uppskjutna investeringsprogrammet som i sin tur har försenat genomförandet av projekten och därigenom möjligheterna att finansiera Bolaget från egen verksamhet. Genom tilläggsavtalet har Bolaget förlängt finansieringen av sin verksamhet med lånade medel fram till 30 juni 2016

Inom ramen för det ändrade låneavtalet mellan Bolaget och Fonden, varigenom Bolaget har erhållit en utökad finansieringslimit av upp till 8 850 TEUR (motsvarande cirka 83 900 TSEK), har 1 210 TEUR (11 471 TSEK) tagits i anspråk under fjärde kvartalet 2014, främst för att finansiera kapitaltillskottet till JA i enlighet med JAA. Den totala låneskulden uppgår per den 31 december 2014 till 7 623 TEUR (72 587 TSEK).

I syfte att säkerställa Misen Enterprises AB:s skyldighet enligt JAA att tillskjuta finansiering till JA har Bolaget dessutom kommit överens med Fonden om att ta upp ytterligare ett lån om upp till 12 516 TUSD (97 581 TSEK). I gengäld har Bolaget utökat panten i Misen Enterprises AB:s aktier från 10 % till

25 %. Tillskjutande av finansiering till JA påbörjades under fjärde kvartalet 2014 och beräknas vara slutfört under 2015.

Formellt har Bolaget inte uppfyllt åtagandet enligt JAA att inom den stadgade tidsfristen den 31 december 2014 tillhandahålla JA hela kapitaltillskottet. Amendment No. 6 till JAA undertecknat den 21 februari 2014 föreskriver dock ett enklare förfarande för parterna i JA att komma överens om villkoren för tillskottet. I slutet av fjärde kvartalet 2014 förde Bolaget diskussioner med JA-partnern PJSC Ukrigasvydobuvannya avseende ändring av villkoren för tillskjutande av finansiering till JA.

### Investeringsprogrammet

Till följd av den positiva utvecklingen i gasbalansfrågan och återupptagen försäljning av gas har Bolaget under fjärde kvartalet 2014 fortsatt med sitt investeringsprogram med fokus främst på slutförandet av byggnationen av Khrestyshchenska Booster Compressor Station ("**BCS**"). Detta är JA:s enskilt största investeringsprojekt och avser en komplex anläggning med en kompressorkapacitet om 60 MW. Projektet är budgeterat till cirka 700 MSEK, och 75 % av arbeten och investeringarna var genomförda i slutet av fjärde kvartalet 2014.

Misenkoncernens investeringar i Ukraina hänförliga till JA:s verksamhet under januari – december 2014 uppgick till 209 031 TSEK (370 668 TSEK).

### Produktionsrapport

Utmaningarna med gasbalansen under 2013-2014 har tvingat JA att under 2014 anpassa investeringsprogrammet. Bolaget har prioriterat fortsatt byggande av BCSs. Renovering av brunnar har avbrutits och nödvändigt underhåll har inte kunnat genomföras under 2014 på ett antal brunnar. Detta har resulterat i en stagnerad och till och med minskad produktion avseende vissa produkt-kategorier jämfört med tidigare rapportperioder. Då gasbalansfrågan har lösts, har JA återupptagit sitt investeringsprogram under fjärde kvartalet 2014.

Nedanstående tabell visar **genomsnittlig daglig produktion** under indikerad period (*vänligen notera att tidigare rapporter presenterade den genomsnittliga dagliga produktionen i slutet av rapporteringsperioden och inte genomsnittet för hela rapporteringsperioden*):

	Q4 2014	Q4 2013
Naturgas (mmcm)	1,71	1,98
Gaskondensat (ton)	77,87	96,40
Olja (ton)	37,48	81,97

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

	Q4 2014	Q4 2013
Naturgas (mmcm)	156,9	182,5
Gaskondensat (kt*)	7,2	8,9
Olja (kt)	3,5	7,5

\* tusen ton

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

	januari – december 2014	januari – december 2013
Naturgas (mmcm)	672	684
Gaskondensat (kt)	28,6	32,1
Olja (kt)	18,8	31,8

Den totala produktionen sedan JA-projektets start i sin nuvarande form 2011 har nått 1 848 mmcm. Sedan september 2014 lämnar Bolaget regelbundna månatliga rapporter avseende produktion och försäljning. Följ Bolagets pressmeddelanden för aktuell information.

### **Ukraina antar beslut som påverkar gasförsäljningsprocessen**

Under fjärde kvartalet 2014 antogs två beslut i Ukraina som fick en direkt effekt på försäljningsprocessen av naturgas i landet. Båda besluten uppgavs utgöra tillfälliga åtgärder under uppvärmningssäsongen 2014-2015.

Det första beslutet, nr. 596 "Om förfarandet för industri- samt energi- och värmegenererande företags upphandling av naturgas", antogs av Ukrainas ministerråd den 7 november 2014. Beslutet anbefaller de största industri- och energi- och värmegenererande företagen att under perioden 1 december 2014 – 28 februari 2015 genomföra köp av naturgas uteslutande från NJSC "Naftogaz Ukraina".

Beslutet har betraktats som kontroversiellt och i strid mot en rad gällande lagar och tillämpliga föreskrifter. Det har kritiserats av den Europeiska energigemenskapen och har överklagats hos ukrainska domstolar av de lokala gasproducenterna.

Under fjärde kvartalet 2014 har detta beslut haft en begränsad inverkan på Bolaget på grund av den historiskt annorlunda struktur av försäljningskanaler som använts av JA. Till följd av tidigare problemen med gasbalansen, utgörs JA:s handelspartner mestadels av andra företag än de som listas i beslutet nr. 596.

Det andra beslutet, som antogs av Ukrainas nationella säkerhets- och försvarsråd och undertecknades av Ukrainas president genom beslut nr. 876/2014 den 14 november 2014, ålägger Ukrainas ministerråd att säkerställa att all inhemsk produktion av naturgas under uppvärmningsperioden 2014-2015 styrs mot att möta befolkningens behov, uppvärmning av bostäder samt fullgörande av kommunala tjänster.

Som beskrivits i tidigare rapporter är priset på den gas som säljs till privata konsumenter betydligt lägre än det kommersiella marknadspriset. Beslutet riktar sig till ministerrådets verkställande organ, som i sin tur skall lägga fram föreskrifter för beslutets genomförande.

I slutet av fjärde kvartalet 2014 fanns inga sådana föreskrifter utfärdade och Bolaget har inte berörts av detta beslut.

## Valutarisker

På grund av den politiska instabiliteten i Ukraina har UAH-växlingskurs mot SEK fallit från 0,7718 den 31 december 2013 till 0,4844 den 31 december 2014, dvs. med -37,2 %. Eftersom Misenkoncernens verksamhet och nettotillgångar nästan uteslutande finns i Ukraina har detta haft en negativ effekt på Koncernens egna kapital som har minskat med -293 834 TSEK.

Valutadevalveringens påverkan på Koncernens kassaflöde och intäkter är måttlig och är främst hänförlig till försenade betalningar vilket innebär att ett tidsfönster för negativa valutakursförändringar har uppstått. Försäljningspriserna på handelsprodukter är kopplade till importpriserna i USD (priset på naturgas är kopplat till importpriset på gas från Gazprom och EU), och priset på olja och gaskondensat är kopplat till priserna för råolja som handlas på erkända internationella råvarubörser. Samtidigt utgörs merparten av Koncernens kostnader av skatt på utvinning av naturtillgångar som också är direkt kopplad till gas- och oljepriserna i USD. Även Koncernens övriga kostnader kommer sannolikt att öka i linje med priserna i USD eftersom det är brukligt i Ukraina att binda betydande kostnader till starka valutor som USD och EUR, vilket borde kompensera för valutaförändringar. Bolaget kommer att fortsätta att bevaka situationen och informera marknaden.

## Landsrisker och politiska risker

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

Bolaget är mycket bekymrat över händelseutvecklingen i östra Ukraina. Som har beskrivits ovan i denna rapport upplever Bolaget för närvarande en rad negativa konsekvenser på koncernnivån till följd av detta. Den största oron finns kring de projekt som har utvecklats i östra Ukraina. JA:s samtliga projekt, med ett undantag, ligger utanför dessa områden. Det projekt som ligger i Luhansregionen är Markivska BCS. Detta är Bolagets minsta planerade anläggning inom ramen för JA:s investeringsprogram. Den projekterade kapaciteten av Markivska BCS är 0,298 MW, dvs. mer än tjugo gånger mindre än kapaciteten av den välfungerande Yuliyivska BCS som togs i drift 2012.

JA:s investeringar i utveckling av Markivska BCS uppgår per fjärde kvartalet till 2 062 TUSD (17 150 TSEK, enligt historisk valutakurs), motsvarande cirka 75 % av projektets totala investeringskostnad. I slutet av fjärde kvartalet 2014 har alla byggarbeten vid Markivska BCS avbrutits och personalen kallats hem.

Bolaget fortsätter att bevaka utvecklingen.

## Styrelseändringar

Den 27 november 2014, i enlighet med tidigare tillkännagivna planer, lämnade Bolagets styrelseordförande Tore I. Sandvold sin formella avgångsanmälan till styrelsen. Även Sergiy Petukhov lämnade in sin avgångsanmälan. Bägge avgångarna gäller från och med 27 november 2014. Styrelsen

har valt Andrius Smaliukas som styrelseordförande för tiden intill nästa årsstämma. De avgående styrelseledamöterna har även lämnat sina uppdrag i ersättnings- respektive revisionsutskott.

Den 11 december 2014 lämnade styrelseledamot Knud Nørve sin formella avgångsanmälan till styrelsen. Avgången gäller från och med 11 december 2014. Knud Nørve har även lämnat sitt uppdrag i revisionsutskottet.

### **Ingående av JAA No. 493**

I februari 2014 träffade Bolagets dotterbolag LLC Karpatygaz ett JAA No. 493 med LLC Naukovo-vyrobnycha firma Tekhproekt ("**Tekhproekt**") och PJSC Ukrgasvydobuvannya, i egenskap som tredje deltagare och driftsansvarig (*operator*). Detta JAA liknar det ursprungliga JAA men dess omfattning är betydligt mindre.

Enligt JAA No. 493 har parterna kommit överens om att genom förenade insatser bedriva en gemensam investerings- och produktionsverksamhet med målet att stabilisera utvinning av hydrokarboner från 24 brunnar belägna i 10 fält. Arbeten kommer att innefatta reparationer av brunnar, framtagande och utveckling av program för ökad effektivitet av utvinningskikt och fältproduktion, utvinning och försäljning av hydrokarboner.

PJSC Ukrgasvydobuvannya har åtagit sig att tillföra rättigheter till utvinning av hydrokarboner från sina brunnar, Tekhproekt och LLC Karpatygaz kommer att tillskjuta finansiering enligt investeringsprogrammet och LLC Karpatygaz kommer att därtill vara driftansvarig för JA. Enligt det överenskomna investeringsprogrammet skall Tekhproekt tillskjuta sammanlagt 24 600 TUAH (6 000 TSEK) till JA fram till den 31 december 2015, varav upp till 4 920 TUAH (1 200 TSEK) skall investeras av LLC Karpatygaz. Vinstutdelning skall betalas ut i följande proportioner: PJSC Ukrgasvydobuvannya – 50 %, Tekhproekt – 40 % och LLC Karpatygaz – 10 %. Avtalet gäller fram till 2024.

JAA:s No. 493 påverkan på Koncernens resultat framgår av resultaträkningen och balansräkningen som återfinns längre fram i denna rapport.

### **Väsentliga händelser efter utgången av fjärde kvartalet 2014**

#### *Gasbalansen*

Sedan årsskiftet 2014/2015 har Bolaget fortsatt att driva sin verksamhet utan stöta på några problem med gasbalansen. All gas producerad i januari 2015 har sålts och lagret utgjordes i slutet av januari 2015 av 19,9 mmcm, vilket är den lägsta siffran sedan början av 2013 då Bolaget började uppleva svårigheter med gasbalansen.

#### *Upphävt beslut*

Ukrainska domstolar upphävde i februari 2015 det tidigare utfärdade beslut som föreskrev inköp av naturgas uteslutande genom NJSC "Naftogaz i Ukraina". Mot bakgrund av detta bedömer Bolaget att marknadsförutsättningarna för genomförande av försäljning av den osålda gasen är gynnsamma.

### *Höjd skatt på utvinning av naturtillgångar*

I slutet av december 2014 godkände Ukrainas parlament den nya skattereform som föreslagits av ministerrådet, vilket bland annat innebär att de så-kallade joint activities (samarbetsprojekten) påförs en gradvis kvartalsökning av skatt på utvinning av naturtillgångar. Lagen trädde i kraft den 1 januari 2015 och skatten på utvinning av naturtillgångar höjdes därmed till 60 %. Enligt lagen kommer skatten på utvinning av naturtillgångar att vara 65 % från och med den 1 april 2015 och 70 % från och med den 1 juli 2015 och framöver.

Som framgick av rapporten för tredje kvartalet 2014, var den ursprungliga skatten på utvinning av naturtillgångar 28 % och höjningen av skatten i augusti 2014 till 55 % uppgavs vara en tillfällig åtgärd fram till årsskiftet 2014/2015.

Bolagets helårsresultat har påverkats av denna förändring eftersom produktionen under årets fem sista månader (augusti – december) omfattades av skattehöjningen. Om inte höjningen av skatten på utvinning av naturtillgångar upphävs, kommer det att negativt påverka Bolagets 2015 års resultat och implementering av JA:s investeringsprogram.

### *Utökad pant i dotterbolagsaktier*

På grund av att marknadspriset på Bolagets aktier föll under de riktmärken som överenskommit med Fonden, pantsatte Bolaget i mitten av februari 2015 ytterligare 25 % av aktierna i dotterbolaget Misen Enterprises AB till förmån för Fonden, vilket innebär att den totala panten uppgår till 50 % av bolagets innehav.

### *Finansiering av Bolagets svenska verksamhet*

På grund av omstrukturering av lånet från Fonden och för att undvika eventuella förseningar i tillhandahållandet av finansiering av Bolagets svenska verksamhet har Fonden föreslagit Bolaget att säkerställa en kortfristig finansiering från en oberoende tredje part. I januari 2015 tog Bolaget upp ett kortfristigt 2 000 TSEK lån från Powerful United Limited ("PUL"). Lånet arrangerades i samråd med Fonden och har formaliserats genom ett direkt avtal mellan dotterbolaget Misen Enterprises AB och PUL. Lånet anses vara en tillfällig lösning fram till dess att Fonden återupptar finansieringen enligt tilläggsavtalen.

### 3. Resultat – Misenkoncernen och Bolaget

---

Misenkoncernen redovisar ett rörelseresultat på 160 618 TSEK under fjärde kvartalet 2014 att jämföra med -19 626 TSEK för samma period föregående år. Resultat efter finansnetto för perioden var 125 288 TSEK, jämfört med -23 797 TSEK för samma period förra året. Det högre resultatet under kvartalet beror på större försäljningsvolym. Under fjärde kvartalet har deltagandet i JAA No. 493 ökat Koncernens rörelseresultat med 2 826 TSEK.

För hela året 2014 uppgick Misenkoncernens rörelseresultat till 550 418 TSEK (277 122 TSEK) och Misenkoncernens resultat efter finansnetto för hela året var 414 085 TSEK att jämföra med 267 561 TSEK under samma period 2013. För hela året 2014 uppgick övriga rörelseintäkter till 22 426 TSEK (5 243 TSEK), varav 17 978 TSEK utgörs av vinst från rörelserelaterade valutakursdifferenser. För hela året 2014 uppgick övriga rörelsekostnader till 32 915 TSEK, varav 28 950 TSEK utgörs av avsättningar för legala kostnader och uppgörelser, böter och viten hänförliga till de problem som Koncernen hade med sena betalningar när den var exkluderad från gasbalansen.

Under januari – december 2014 uppgick JA:s gasproduktion till 672 mmcm (jämfört med 684 mmcm under samma period 2013) vilket genererade en intäkt för JA på 2 275 MSEK (1 236 MSEK) varav 50,01 % är hänförligt till Misenkoncernens andel i JA.

Bolagets resultat efter finansnetto uppgick till -8 451 TSEK (-10 292 TSEK) under fjärde kvartalet 2014 och till -26 390 TSEK för hela året 2014 att jämföra med -24 565 TSEK under samma period 2013.

Misenkoncernens omsättning under fjärde kvartalet 2014 var 375 926 TSEK (22 687 TSEK) och Bolagets omsättning under denna period var 120 TSEK (0 TSEK). Under januari – december 2014 var Misenkoncernens omsättning 1 160 427 TSEK (623 575 TSEK) medan Bolagets omsättning under denna period var 120 TSEK (2 730 TSEK).

#### Likviditet

Per den 31 december 2014 hade Misenkoncernen likvida tillgångar på 80 977 TSEK (949 TSEK). Det operationella kassaflödet före förändring av rörelsekapital under hela året 2014 var 558 271 TSEK (217 409 TSEK).

#### Investeringar

Misenkoncernens investeringar i JA-verksamheten avseende utrustning för gasproduktion i Ukraina uppgick under januari – december 2014 till 209 031 TSEK (370 668 TSEK).

Under januari – december 2014 var det sammanlagda värdet av ännu ej levererade beställningar 31 106 TSEK. Investeringarna avser inventarier, anläggningar och pågående anläggningar för utvinning av naturgas. Verksamheten är kapitalkrävande och investeringsvolymen kommer att ligga på en fortsatt hög nivå.

#### Bolagets förväntade framtida utveckling

Utmaningarna med gasbalansen under 2013-2014 har lett till tillfälligt avbrytande av investeringsprogrammet, vilket har resulterat i en avstannad och till och med minskad



produktionstillväxt under fjärde kvartalet 2014. Eftersom gasbalansfrågan för närvarande har lösts, förväntas verksamheten inom JA utvecklas positivt. Försäljning av gas från underjordiska lager och återupptaget investeringsprogram förväntas att ha en positiv effekt på Misenkoncernens rörelseresultat och kassaflöde. Detta kan dock motverkas av den höjda skatten på utvinning av naturtillgångar, vilket kan komma att hämma produktionstillväxten och ha en negativ påverkan på Koncernens resultat. Ledningen analyserar situationen och kommer att rapportera om den fortsatta utvecklingen i kommande rapporter.

Se även beskrivning av gasbalansfrågan ovan.

### **Miljöpåverkan**

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

### **Redovisningsprinciper**

Rapporten är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som har antagits av EU. Rapporteringen är vidare upprättad enligt IAS 34 samt Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridisk person. Från och med den 1 januari 2014 tillämpar Koncernen en rad nya redovisningsprinciper (se s. 47-48 i årsredovisningen för 2013), i övrigt är redovisningsprinciperna för Misenkoncernen och Bolaget desamma som enligt senaste den årsredovisningen och delårsrapporterna. Vänligen notera att de nyligen antagna redovisningsprinciperna, inklusive IFRS 11 ("Joint Arrangements"), inte har någon påverkan på Bolagets eller Koncernens finansiella rapportering.

### **Finansiella tillgångar och skulder**

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

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

Bolaget har slutfört den tidigare aviserade utredningen om åtgärder som behövs för att förlänga de licenser som går ut 2018. Det förväntas inte bli några problem med förlängning av licenserna. För en mer detaljerad beskrivning se avsnittet "Licensrisker" i rapporten för tredje kvartalet 2014.

Det finansieringsbehov som kan komma att uppstå under 2015 kommer att hanteras genom förlängda krediter och, om så skulle behövas, justeringar i investeringsprogrammet (se ovan).

På grund av den politiska instabiliteten i Ukraina har UAH-växlingskurs mot SEK fallit med 37,2 % under januari – december 2014. Eftersom Misenkoncernens verksamhet och nettotillgångar nästan uteslutande finns i Ukraina har detta haft en negativ effekt på Koncernens egna kapital som har minskat med -293 834 TSEK.

En mera detaljerad riskbeskrivning finns i Bolagets årsredovisning för 2013.

### First North

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

### Segmentinformation – Misenkoncernen

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

### Geografiska områden

	<u>2014 och</u> <u>31 december 2014</u>	<u>2013 och</u> <u>31 december 2013</u>
<i>(samtliga belopp i TSEK)</i>		
Extern nettoförsäljning:		
Sverige	--	--
Ukraina	1 160 427	623 575
Anläggningstillgångar:		
Sverige	--	--
Ukraina	726 232	904 656

### Transaktioner med närstående

	<u>2014 och</u> <u>31 december 2014</u>	<u>2013 och</u> <u>31 december 2013</u>
<i>(samtliga belopp i TSEK)</i>		
Ukr gasvydobuvannya:		
Försäljning	41 213	164 180
Inköp	164 470	179 955
Kortfristiga fordringar	464	2 152
Kortfristiga skulder	8 852	16 824
Ledning och styrelse:		
Inköp av tjänster	6 777	2 217
Löner och ersättningar	3 081	4 199
Kortfristiga skulder	1 271	--

## Publicering av delårsrapporten för Q4 2014

Delårsrapporten för fjärde kvartalet 2014 är publicerad på Bolagets hemsida [www.misenenergy.se](http://www.misenenergy.se) och tryckt version kan beställas på [info@misenergy.se](mailto:info@misenergy.se).

## Utdelning

Ingen utdelning föreslås för 2014.

## Kommande rapporter

Nästa rapport, som är årsredovisning för 2014, kommer att publiceras den 2 april 2015.

Årsstämma kommer att hållas den 23 april 2014.

Denna rapport har inte granskats av Bolagets revisorer.

Stockholm, 27 februari 2015

## Misen Energy AB (publ)

Styrelsen och VD

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Göran Wolff, VD

Tel.: +46 31 759 50 72

Mobil: +46 709 45 48 48

E-post: [goran@misenergy.se](mailto:goran@misenergy.se)

[info@misenergy.se](mailto:info@misenergy.se)

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

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

Rättigheterna till gasutvinning erhålls genom ett produktionssamarbete i ett s.k. joint activity project som regleras av ett Joint Activity Agreement mellan Misenergy AB (publ):s direkt och indirekt helägda dotterbolag, Misenergy Enterprises AB och LLC Karpatygas (tillsammans 50,01 %) och PJSC Ukrgasvydobuvannya (49,99 %), den största producenten av naturgas i Ukraina och ett dotterbolag till det statliga NJSC Naftogaz (Ukraina). Värdet av dessa tillgångar bedöms betydligt överstiga likviden för Misenergy Enterprises AB. Samarbetsprojektets syfte är att avsevärt öka produktionen av gas och olja genom införande av modern teknik och ett omfattande investeringsprogram.

Misen Energy AB (publ) har sitt säte i Stockholm och aktien handlas på First North under beteckningen MISE. Bolagets Certified Adviser på Nasdaq Stockholm First North är Consensus Asset Management AB (tidigare Thenberg & Kinde Fondkommission AB).

För ytterligare information se vår websida: [www.misenenergy.se](http://www.misenenergy.se).

**RESULTATRÄKNING - KONCERNEN**

	1 okt - 31 dec 2014 3 mån	1 okt - 31 dec 2013 3 mån	1 jan - 31 dec 2014 12 mån	1 jan - 31 dec 2013 12 mån
<i>Belopp i KSEK</i>				
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	366 895	20 526	1 138 001	618 332
Övriga rörelseintäkter	9 031	2 161	22 426	5 243
	<b>375 926</b>	<b>22 687</b>	<b>1 160 427</b>	<b>623 575</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-199 957	-12 757	-528 122	-283 746
Personalkostnader	-4 597	-5 495	-16 127	-16 536
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13 580	-5 956	-35 671	-25 251
Resultat från andelar i intressebolag	2 826	-	2 826	-
Övriga rörelsekostnader	0	-18 105	-32 915	-20 920
	<b>-215 308</b>	<b>-42 313</b>	<b>-610 009</b>	<b>-346 453</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>160 618</b>	<b>-19 626</b>	<b>550 418</b>	<b>277 122</b>
<b>Finansiella poster</b>	<b>-35 330</b>	<b>-4 171</b>	<b>-136 333</b>	<b>-9 561</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>125 288</b>	<b>-23 797</b>	<b>414 085</b>	<b>267 561</b>
Skatt på periodens resultat	-26 939	195	-87 342	-59 094
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>98 349</b>	<b>-23 602</b>	<b>326 743</b>	<b>208 467</b>
<b>Rapport över totalresultatet- Koncernen</b>				
Periodens resultat	98 349	-23 602	326 743	208 467
Övrigt totalresultat för perioden:				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	-91 735	-3 414	-293 834	-23 695
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	<b>-91 735</b>	<b>-3 414</b>	<b>-293 834</b>	<b>-23 695</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>6 614</b>	<b>-27 016</b>	<b>32 909</b>	<b>184 772</b>
<b>Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare under året (uttryckt i kr per aktie)</b>				
Periodens resultat per aktie, före och efter utspädning	0,68	-0,16	2,25	1,44

Genomsnittligt antal aktier för perioden uppgick till 145 068 222.

**BALANSRÄKNING - KONCERNEN**

<i>Belopp i KSEK</i>	31 dec 2014	31 dec 2013
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	35 115	37 684
Materiella anläggningstillgångar	688 734	866 972
Andelar i intressebolag	2 383	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>726 232</b>	<b>904 656</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Lager	31 025	142 773
Kundfordringar	100 633	4 999
Övriga fordringar	36 050	37 117
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 080	237
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>168 788</b>	<b>185 126</b>
<b>Likvida medel</b>	<b>80 977</b>	<b>949</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>249 765</b>	<b>186 075</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>975 997</b>	<b>1 090 731</b>

<i>Belopp i KSEK</i>	31 dec 2014	31 dec 2013
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>572 179</b>	<b>539 270</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Långfristiga lån	85 132	37 502
Uppskjuten skatteskuld	4 327	17 011
Övriga långfristiga skulder	20 018	2 468
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>109 477</b>	<b>56 981</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	26 204	118 034
Skatteskulder	50 442	-
Kortfristiga lån	126 776	255 994
Övriga kortfristiga skulder till JA	42 075	37 733
Övriga kortfristiga skulder	43 845	74 261
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 999	8 458
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>294 341</b>	<b>494 480</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>975 997</b>	<b>1 090 731</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter	519 735	613 592
Ansvarsförbindelser	1 643 324	4 114 931

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

<i>Belopp i KSEK</i>	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2013-01-01</b>	<b>290 136</b>	<b>-274 435</b>	<b>-13 087</b>	<b>351 884</b>	<b>354 498</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat jan-sept	-	-	-	232 069	232 069
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferens	-	-	-20 281	-	-20 281
<b>Summa totalresultat</b>	<b>290 136</b>	<b>-274 435</b>	<b>-33 368</b>	<b>583 953</b>	<b>566 286</b>
<b>Utgående eget kapital 2013-09-30</b>	<b>290 136</b>	<b>-274 435</b>	<b>-33 368</b>	<b>583 953</b>	<b>566 286</b>
<b>Ingående eget kapital 2013-10-01</b>	<b>290 136</b>	<b>-274 435</b>	<b>-33 368</b>	<b>583 953</b>	<b>566 286</b>
<b>Totalresultat</b>					
Årets resultat okt-dec 2013	-	-	-	-23 602	-23 602
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferens	-	-	-3 414	-	-3 414
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 414</b>	<b>-23 602</b>	<b>-27 016</b>
<b>Utgående eget kapital 2013-12-31</b>	<b>290 136</b>	<b>-274 435</b>	<b>-36 782</b>	<b>560 351</b>	<b>539 270</b>
<b>Ingående eget kapital 2014-01-01</b>	<b>290 136</b>	<b>-274 435</b>	<b>-36 782</b>	<b>560 351</b>	<b>539 270</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat jan-sept	-	-	-	228 394	228 394
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferens	-	-	-202 099	-	-202 099
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-202 099</b>	<b>228 394</b>	<b>26 295</b>
<b>Utgående eget kapital 2014-09-30</b>	<b>290 136</b>	<b>-274 435</b>	<b>-238 881</b>	<b>788 745</b>	<b>565 565</b>
<b>Ingående eget kapital 2014-10-01</b>	<b>290 136</b>	<b>-274 435</b>	<b>-238 881</b>	<b>788 745</b>	<b>565 565</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat okt-dec	-	-	-	98 349	98 349
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferens	-	-	-91 735	-	-91 735
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-91 735</b>	<b>98 349</b>	<b>6 614</b>
<b>Utgående eget kapital 2014-12-31</b>	<b>290 136</b>	<b>-274 435</b>	<b>-330 616</b>	<b>887 094</b>	<b>572 179</b>

## KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN

	1 jan - 31 dec 2014	1 jan - 31 dec 2013
<i>Belopp i KSEK</i>		
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	550 418	277 122
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	51 641	19 057
Erhållen ränta	2 654	341
Erlagd ränta	-21 857	-678
Betald skatt	-24 585	-78 433
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital</b>	<b>558 271</b>	<b>217 409</b>
Minskning(+)/ökning(-) av lager	61 805	-137 671
Minskning(+)/ökning(-) av övriga fordringar	-156 267	-884
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	-71 503	155 279
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>392 306</b>	<b>234 133</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investering i Joint Activity	-4 040	
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar*	-209 031	-370 668
Erhållet vid försäljning av materiella och immateriella tillgångar	2 677	48 812
Förändring av långfristiga fordringar (ökning-)		
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-210 394</b>	<b>-321 856</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Förändring långfristiga skulder (ökning+)	-88 045	75 965
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-88 045</b>	<b>75 965</b>
Förändring likvida medel	93 867	-11 758
Likvida medel vid periodens början	949	13 325
Kursdifferens likvida medel	-13 839	-618
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>80 977</b>	<b>949</b>

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

**RESULTATRÄKNING - MODERBOLAGET**

(Misen Energy AB (publ))

	1 okt - 31 dec 2014 3 mån	1 okt - 31 dec 2013 3 mån	1 jan - 31 dec 2014 12 mån	1 jan - 31 dec 2013 12
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Övriga rörelseintäkter	120	-	120	2 730
	<b>120</b>	<b>0</b>	<b>120</b>	<b>2 730</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-4 248	-7 961	-14 949	-21 746
Personalkostnader	-1 296	-1 328	-4 996	-2 889
	<b>-5 544</b>	<b>-9 289</b>	<b>-19 945</b>	<b>-24 635</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 424</b>	<b>-9 289</b>	<b>-19 825</b>	<b>-21 905</b>
Ränteintäkter och liknande poster	0	335	0	337
Räntekostnader och liknande poster	-3 027	-1 338	-6 565	-2 998
	<b>-3 027</b>	<b>-1 003</b>	<b>-6 565</b>	<b>-2 661</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-8 451</b>	<b>-10 292</b>	<b>-26 390</b>	<b>-24 565</b>
Skatt på periodens resultat				-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 451</b>	<b>-10 292</b>	<b>-26 390</b>	<b>-24 565</b>
<b>Rapport över totalresultatet - Moderbolaget</b>				
Periodens resultat	-8 451	-10 292	-26 390	-24 565
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-8 451</b>	<b>-10 292</b>	<b>-26 390</b>	<b>-24 565</b>



**BALANSRÄKNING - MODERBOLAGET**

(Misen Energy AB (publ))

*Belopp i KSEK* 31 dec 2014 31 dec 2013**TILLGÅNGAR****Anläggningstillgångar****Finansiella anläggningstillgångar**

Andelar i dotterbolag 1 018 323 1 001 799

**Summa finansiella anläggningstillgångar** 1 018 323 1 001 799**Summa anläggningstillgångar** 1 018 323 1 001 799**Kortfristiga fordringar**Övriga fordringar 190 803  
Kortfristiga fordringar på dotterbolag 3 280 4 745  
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 331 227  
**3 801 5 775****Likvida medel** 359 479**Summa omsättningstillgångar** 4 160 6 254**SUMMA TILLGÅNGAR** 1 022 483 1 008 053*Belopp i KSEK* 31 dec 2014 31 dec 2013**EGET KAPITAL OCH SKULDER****Eget kapital****Bundet eget kapital**Aktiekapital 290 136 290 136  
Reservfond 345 345  
**290 481 290 481****Fritt eget kapital**Balanserat resultat 672 900 697 467  
Periodens resultat -26 390 -24 566  
**646 510 672 901****Summa eget kapital** 936 991 963 382**Långfristiga skulder**Långfristiga lån 72 587 37 502  
Övriga långfristiga koncernskulder 92 93  
**72 679 37 595****Summa långfristiga skulder** 72 679 37 595**Kortfristiga skulder**Leverantörsskulder 1 671 3 568  
Övriga kortfristiga skulder 257 333  
Övriga kortfristiga koncernskulder 7 238 -  
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 3 647 3 175  
**12 813 7 076****Summa kortfristiga skulder** 12 813 7 076**SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** 1 022 483 1 008 053**Poster inom linjen****Ställda säkerheter** 254 709 153**Ansvarsförbindelser** 259 137 39

**MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL**

<i>Belopp i KSEK</i>	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Reserv- fond</b>	<b>Överkurs- fond</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Summa eget kapital</b>
<b>Ingående eget kapital 2013-01-01</b>	<b>290 136</b>	<b>345</b>	<b>714 285</b>	<b>-16 818</b>	<b>987 948</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat jan - sept 2013	-	-	-	-14 274	-14 274
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferens	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-14 274</b>	<b>-14 274</b>
<b>Utgående eget kapital 2013-09-30</b>	<b>290 136</b>	<b>345</b>	<b>714 285</b>	<b>-31 092</b>	<b>973 674</b>
<b>Ingående eget kapital 2013-10-01</b>	<b>290 136</b>	<b>345</b>	<b>714 285</b>	<b>-31 092</b>	<b>973 674</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat okt - dec 2013	-	-	-	-10 291	-10 291
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferens	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-10 291</b>	<b>963 383</b>
<b>Utgående eget kapital 2013-12-31</b>	<b>290 136</b>	<b>345</b>	<b>714 285</b>	<b>-41 383</b>	<b>963 383</b>
<b>Ingående eget kapital 2014-01-01</b>	<b>290 136</b>	<b>345</b>	<b>714 285</b>	<b>-41 383</b>	<b>963 383</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat jan - sept 2014	-	-	-	-17 941	-17 941
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferens	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-17 941</b>	<b>-17 941</b>
<b>Utgående eget kapital 2014-09-30</b>	<b>290 136</b>	<b>345</b>	<b>714 285</b>	<b>-59 324</b>	<b>945 442</b>
<b>Ingående eget kapital 2014-10-01</b>	<b>290 136</b>	<b>345</b>	<b>714 285</b>	<b>-59 324</b>	<b>945 442</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat okt - dec 2014	-	-	-	-8 451	-8 451
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferens	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-8 451</b>	<b>-8 451</b>
<b>Utgående eget kapital 2014-12-31</b>	<b>290 136</b>	<b>345</b>	<b>714 285</b>	<b>-67 775</b>	<b>936 991</b>

**KASSAFLÖDE - MODERBOLAGET**

(Misen Energy AB (publ))

	1 jan - 31 dec 2014	1 jan - 31 dec 2013
<i>Belopp i KSEK</i>	12 månader	12 månader
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-19 825	-21 905
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-	-
Erhållen ränta	-	2
Erlagd ränta	-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-19 825</b>	<b>-21 903</b>
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	1 974	-4 661
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	-1 897	2 488
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	1 068	-300
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-18 680</b>	<b>-24 376</b>
Investeringsverksamheten		
Lämnat aktieägartillskott	-16 524	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-16 524</b>	<b>-</b>
Finansieringsverksamheten		
Ökning av långfristiga skulder	35 084	16 343
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>35 084</b>	<b>16 343</b>
Förändring likvida medel	-120	-8 033
Likvida medel vid periodens början	479	8 512
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>359</b>	<b>479</b>

## FINANSIELLA OCH OPERATIONELLA NYCKELTAL

1 jan - 31 dec  
2014  
12 mån

1 jan - 31 dec  
2013  
12 mån

### Koncernen

#### Finansiella nyckeltal

EBITDA (KSEK)	586 089	302 373
Resultat per aktie före utspädning SEK*	2,25	1,43
Resultat per aktie efter full utspädning SEK*	2,25	1,43
Räntabilitet på eget kapital	57,1%	38,7%
Räntabilitet på sysselsatt kapital	69,4%	41,0%
Skuldsättningsgrad	37,0%	54,4%
Soliditet	58,6%	49,5%
Andel riskbärande kapital	59,1%	51,0%
Vägt genomsnitt antal aktier för perioden*	145 068 222	145 068 222
Antal utestående aktier före utspädning*	145 068 222	145 068 222
Antal utestående aktier efter full utspädning*	145 068 222	145 068 222
Vägt genomsnitt antal aktier för perioden efter full utspädning*	145 068 222	145 068 222

### Moderbolaget (Misen Energy AB (publ))

#### Finansiella nyckeltal

EBITDA	neg	neg
Resultat per aktie före utspädning SEK*	neg	neg
Resultat per aktie efter full utspädning SEK*	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital	neg	neg
Skuldsättningsgrad	7,7%	3,9%
Soliditet	91,6%	95,6%
Andel riskbärande kapital	91,6%	95,6%
Vägt genomsnitt antal aktier för perioden*	145 068 222	145 068 222
Antal utestående aktier före utspädning*	145 068 222	145 068 222
Antal utestående aktier efter full utspädning*	145 068 222	145 068 222
Vägt genomsnitt antal aktier för perioden efter full utspädning*	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.